ALFA LEASING

ALFA ARRENDAMENTO MERCANTIL S.A.

C.N.P.J. 46.570.800/0001-49

SEDE: ALAMEDA MADEIRA, 162 - CONJUNTO 1103/1104 - BARUERI - SP

RELATÓRIO DA DIRETORIA

Ouvidoria: 0800-7220140

Senhores Acionistas: Temos o prazer de submeter à apreciação de V.Sas. as Demonstrações Financeiras da Alfa Leasing Arrendamento Mercantil S/A, relativas aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e 2015, acompanhadas do relatório dos Auditores Independentes sobre essas Demonstrações Financeiras. Os documentos apresentados contêm os dados necessários à análise da performance da Arrendamento Mercantil no exercício. Colocamo-nos à disposição para quaisquer esclarecimentos adicionais que venham a ser julgados necessários. " É indispensável traduzir o reconhecimento da **Alfa Arrendamento Mercantil S.A.** ao trabalho de seus funcionários, ao apoio de seus acionistas e, finalmente, à confiança de seus clientes e instituições financeiras do mercado que continuaram a prestigiar a organização como sempre fizeram.

Barueri, 09 de março 2017

A DIRETORIA

BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO - EM R$ MIL

ATIVO	2016	2015
Circulante e Realizável a Longo Prazo	**1.384.964**	**1.277.239**
Disponibilidades	**3.565**	**2.969**
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	**1.348.948**	**1.230.641**
Aplicações em Depósitos Interfinanceiros (Nota 03)	1.348.948	1.230.641
Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos (Nota 04)	**33.192**	**38.196**
Carteira Própria	18.713	25.635
Vinculados à Prestação de Garantias	14.411	12.380
Instrumentos Financeiros Derivativos (Nota 14)	68	181
Operações de Arrendamento Mercantil	**(9.722)**	**2.621**
Setor Privado (Nota 5)	149.003	152.392
(Rendas a Apropriar de Arrendamento Mercantil) (Nota 5)	(147.362)	(146.952)
Valores Residuais a Realizar	44.848	11.816
(Valores Residuais a Balancear)	(44.848)	(11.816)
(Provisão para Crédito de Arrendamento Mercantil de Liquidação Duvidosa) (Nota 5e)	(11.363)	(2.819)
Outros Créditos	**8.826**	**2.558**
Rendas a receber	–	9
Diversos (Nota 7a)	8.826	2.549
Outros Valores e Bens	**155**	**254**
Outros Valores e Bens	330	389
(Provisões para Desvalorizações)	(177)	(162)
Despesas Antecipadas (Nota 7b)	2	27
Realizável a Longo Prazo	**428.446**	**197.564**
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	**394.693**	**157.481**
Aplicações em Depósitos Interfinanceiros (Nota 03)	394.693	157.481
Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos (Nota 04)	**–**	**360**
Instrumentos Financeiros Derivativos (Nota 14a)	–	360
Operações de Arrendamento Mercantil	**(10.580)**	**(6.252)**
Setor Privado (Nota 5)	143.478	138.837
(Rendas a Apropriar de Arrendamento Mercantil) (Nota 5)	(143.478)	(138.837)
Valores Residuais a Realizar	78.092	100.711
(Valores Residuais a Balancear)	(78.092)	(100.711)
(Provisão para Crédito de Arrendamento Mercantil de Liquidação Duvidosa) (Nota 5e)	(10.580)	(6.252)
Outros Créditos	**44.275**	**45.920**
Diversos (Nota 7a)	44.275	45.920
Outros Valores e Bens	**58**	**55**
Despesas Antecipadas (Nota 7b)	58	55
Permanente	**383.094**	**364.477**
Imobilizado de Uso	**124**	**138**
Outras Imobilizações de Uso	285	284
(Depreciações Acumuladas)	(161)	(146)
Imobilizado de Arrendamento (Nota 06)	**382.830**	**364.271**
Bens Arrendados	664.279	649.238
(Depreciações Acumuladas)	(281.449)	(284.967)
Intangível	**140**	**68**
Ativos Intangíveis	319	191
(Amortização Acumulada)	(179)	(123)
Total Geral do Ativo	**2.196.504**	**1.839.280**

PASSIVO	2016	2015
Circulante e Exigível a Longo Prazo	**735.907**	**600.339**
Recursos de Aceites Cambiais e Emissão de Títulos	**680.454**	**583.867**
Recursos de Letras de Arrendamento Mercantil (Nota 09)	680.454	583.867
Instrumentos Financeiros Derivativos	**1**	**–**
Instrumentos financeiros e derivativos (Nota 14)	1	–
Outras Obrigações	**55.452**	**16.472**
Sociais e Estatutárias	2.650	2.604
Fiscais e Previdenciárias (Nota 10a)	5.221	1.573
Diversas (Nota 10b)	47.581	12.295
Exigível a Longo Prazo	**1.152.859**	**937.387**
Recursos de Aceites Cambiais e Emissão de Títulos	**1.068.401**	**831.081**
Recursos de Letras de Arrendamento Mercantil (Nota 09)	1.068.401	831.081
Outras Obrigações	**84.458**	**106.306**
Fiscais e Previdenciárias (Nota 10a)	10.287	8.437
Diversas (Nota 10b)	74.171	97.869
Resultados de Exercícios Futuros	**93**	**151**
Resultados de Exercícios Futuros	93	151
Patrimônio Líquido	**307.645**	**301.403**
Capital Social	178.300	178.300
Reservas de Lucros	129.345	123.103
Total Geral do Passivo	**2.196.504**	**1.839.280**

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - EM R$ MIL

Eventos	Capital	Reservas de Lucros	Lucros Acumulados	Totais
Saldos em 31/12/2014	**178.300**	**118.914**	**–**	**297.214**
Lucro Líquido do Exercício	–	–	8.468	8.468
Destinações:				
Reservas	–	4.189	(4.189)	–
Juros sobre Capital Próprio	–	–	(4.279)	(4.279)
Saldos em 31/12/2015	**178.300**	**123.103**	**–**	**301.403**
Mutações do Período	–	4.189	–	4.189
Saldos em 31/12/2015	**178.300**	**123.103**	**–**	**301.403**
Lucro Líquido do Exercício	**–**	**–**	**10.521**	**10.521**
Destinações:				
Reservas	–	6.242	(6.242)	–
Dividendos propostos	–	–	(4.279)	(4.279)
Saldos em 31/12/2016	**178.300**	**129.345**	**–**	**307.645**
Mutações do Período	–	6.242	–	6.242
Saldos em 30/06/2016	**178.300**	**127.470**	**–**	**305.770**
Lucro Líquido do Semestre	**–**	**–**	**4.015**	**4.015**
Reservas	–	1.875	(1.875)	–
Dividendos propostos	–	–	(2.140)	(2.140)
Saldos em 31/12/2016	**178.300**	**129.345**	**–**	**307.645**
Mutações do Período	–	1.875	–	1.875

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Financeiras

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO EM R$ MIL
Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2016 e 2015 e Semestre Findo em 31 de Dezembro de 2016

Descrição	2º Semestre 2016	Exercício 2016	Exercício 2015
Receitas da Intermerdiação Financeira	**213.863**	**416.224**	**387.056**
Operações de Arrendamento Mercantil (Nota 15a)	95.209	201.760	225.528
Resultado com Títulos e Valores Mobiliários	118.658	214.858	160.868
Resultado com Instrumentos Financeiros Derivativos (Nota 14f)	(4)	(394)	660
Despesa da Intermediação Financeira	**(198.125)**	**(378.851)**	**(347.771)**
Operações de Captação no Mercado	(116.083)	(210.486)	(160.456)
Operações de Arrendamento Mercantil (Nota 15b)	(72.311)	(155.228)	(181.286)
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa (Nota 5e)	(9.731)	(13.137)	(6.029)
Resultado Bruto da Intermediação Financeira	**15.738**	**37.373**	**39.285**
Outras Receitas/(Despesas) Operacionais	**(8.607)**	**(16.395)**	**(14.934)**
Receitas de Prestação de Serviços	2	2	2
Rendas de Tarifas Bancárias	125	262	312
Despesas de Pessoal	(4.005)	(7.760)	(8.046)
Outras Despesas Administrativas (Nota 15c)	(2.162)	(4.943)	(4.117)
Despesas Tributárias	(1.420)	(2.789)	(2.553)
Outras Receitas Operacionais (Nota 15d)	2.568	4.211	4.745
Outras Despesas Operacionais (Nota 15e)	(3.715)	(5.378)	(5.277)
Resultado Operacional	**7.131**	**20.978**	**24.351**
Resultado não Operacional (Nota 15f)	**(267)**	**(361)**	**(932)**
Receitas não Operacionais	17	34	622
Despesas não Operacionais	(284)	(395)	(1.554)
Resultado antes da Tributação sobre o Lucro e Participações	**6.864**	**20.617**	**23.419**
Imposto de Renda e Contribuição Social (Nota 8a)	**(2.602)**	**(9.654)**	**(14.539)**
Provisão para Imposto de Renda	(1.450)	(3.421)	(696)
Provisão para Contribuição Social	(3.258)	(6.520)	(4.356)
Ativo Fiscal Diferido	2.106	287	(9.487)
Participações no Lucro	**(247)**	**(442)**	**(412)**
Empregados	(247)	(442)	(412)
Resultado do Período	**4.015**	**10.521**	**8.468**
Resultado por Lote de Mil Ações - R$ (Nota 12a)	**196,0**	**513,6**	**413,4**

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA - MÉTODO INDIRETO EM R$ MIL - Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2016 e 2015 e Semestre Findo em 31 de Dezembro de 2016

	2º Semestre 2016	Exercício 2016	Exercício 2015
Atividades Operacionais			
Lucro Líquido do Período	**4.015**	**10.521**	**8.468**
Ajustes ao Lucro Líquido	**62.054**	**116.732**	**106.599**
Depreciações e Amortizações	34	74	74
Depreciações Imobilizado de Arrendamento	62.390	132.938	145.648
Depreciações Imobilizado de Arrendamento Operacional	168	368	613
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	9.731	13.137	6.029
Ajustes de Provisão de Passivos Contingentes	1.593	2.771	300
Ajuste de Atualização de Depósito Judicial	(1.254)	(2.761)	(2.250)
Superveniência (Insuficiência) de Depreciação	(10.608)	(29.795)	(43.815)
(Aumento)/Redução dos Ativos Operacionais	**(94.875)**	**(326.464)**	**(1.365)**
Títulos e valores mobiliários	(2.026)	5.364	2.593
Aplicações Intefinanceiras de Liquidez	(11.344)	(211.527)	104.398
Operações de arrendamento mercantil	(942)	3.534	(5.590)
Outros créditos	(2.112)	(1.862)	4.328
Outros valores e bens	2	22	(2)
Aquisição de bens não de uso próprio	(110)	(133)	(1.138)
Aquisição de imobilizados de arrendamento	(90.885)	(153.055)	(156.974)
Aquisição de diferido	(6.361)	(22.087)	(31.719)
Alienação de bens não de uso próprio	127	207	2.587
Alienação de imobilizados de arrendamento	18.776	53.073	80.152
Aumento/(Redução) dos Passivos Operacionais	**6.541**	**12.164**	**23.355**
Instrumentos financeiros derivativos	1	1	(357)
Outras obrigações	9.586	17.847	26.275
Resultados de exercícios futuros	(49)	(58)	62
Pagamentos de Imposto de Renda e Contribuição Social	(2.997)	(5.626)	(2.625)
Caixa Líquido (Aplicado em) Atividades Operacionais	**(22.265)**	**(187.047)**	**137.057**
Atividades de Investimentos			
Aquisição de imobilizados de uso	(1)	(4)	(63)
Aplicações no intangível	2	(128)	(8)
Alienação de Intangíveis	–	–	42
Caixa Líquido (Aplicado em) Atividades de Investimento	**1**	**(132)**	**(29)**
Atividades de Financiamentos			
Recursos de aceites e emissão de títulos	181.244	333.907	215.710
Juros sobre o capital pagos do Período	–	(2.140)	(2.517)
Caixa Líquido Proveniente de/(Aplicado em) Atividades de Financiamento	**181.244**	**331.767**	**213.193**
	–		
Aumento/(Redução) Líquido de Caixa e Equivalentes	**158.980**	**144.588**	**350.221**
Caixa e equivalentes no início do período	1.015.063	1.029.455	679.234
Caixa e equivalentes no final do período	1.174.043	1.174.043	1.029.455
Aumento/(Redução) de Caixa e Equivalentes	**158.980**	**144.588**	**350.221**

NOTAS EXPLICATIVAS DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016 E 2015 (EM R$ MIL)

(01) APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As demonstrações financeiras da companhia foram elaboradas com base na legislação societária e nas práticas contábeis adotadas no Brasil, e em conformidade com as normas e instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN), do Banco Central do Brasil (BACEN) e do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), onde essas normas e instruções não forem conflitantes. Essas demonstrações financeiras foram concluídas em 08/03/2017 e aprovadas pela Reunião de Diretoria em 09/03/2017. As operações são conduzidas no contexto de um conjunto de instituições que atuam de forma integrada no mercado financeiro, e certas operações têm a participação ou a intermediação de instituições associadas, integrantes do sistema financeiro, cujas atividades incluem as carteiras de arrendamento mercantil, administração de fundos de investimentos, distribuição e corretagem de câmbio e valores mobiliários. Em 28 de dezembro de 2007 foi promulgada a Lei nº 11.638/07, complementada pela Lei nº 11.941/09, as quais alteraram a Lei das Sociedades por Ações quanto às práticas contábeis adotadas no Brasil. Embora a referida Lei já tenha entrado em vigor, algumas das alterações por ela introduzidas, que incluem a adoção de pronunciamentos, interpretações e orientações contábeis emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), dependem de normatização por parte do CMN (Conselho Monetário Nacional). Até o momento, as alterações em normas de contabilidade aprovadas pelo CMN foram: i) o tratamento contábil dos ativos intangíveis; ii) os procedimentos de mensuração do valor recuperável dos ativos; iii) a elaboração do fluxo de caixa em substituição da demonstração das origens e aplicações de recursos; iv) a divulgação em notas explicativas às demonstrações contábeis de informações sobre partes relacionadas; v) os procedimentos de reconhecimento, mensuração e divulgação de provisões, passivos e ativos contingentes; vi) pagamento baseado em ações; vii) eventos subsequentes; viii) políticas contábeis, mudanças de estimativas e retificação de erro; ix), com exceção das disposições relacionadas a operações de arrendamento mercantil financeiro, o Pronunciamento Estrutural Conceitual para elaboração e divulgação dos relatórios contábil-financeiros aprovados pelo CPC; e x) benefícios a empregados.

(02) PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

As políticas contábeis são aplicadas de forma consistente em todos os períodos apresentados e de maneira uniforme a todas as entidades do Conglomerado. **(a) Apuração do Resultado:** As receitas e despesas foram apropriadas pelo regime de competência. As rendas das operações de arrendamento mercantil vencidas são reconhecidas até o 59º dia como receita, e, a partir do 60º dia, deixam de ser apropriadas, e o seu reconhecimento no resultado ocorre quando do efetivo recebimento das prestações, conforme determina o artigo 9º da Resolução CMN nº 2.682 de 21/12/1999. **(b) Ativo Circulante e Realizável a Longo Prazo:** Demonstrados pelos valores de realização e, quando aplicável, acrescidos dos rendimentos auferidos até a data do balanço, deduzidos de provisão para perdas e ajustados pelos seus valores de mercado, especificamente em relação ao registro e à avaliação contábil dos títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos estabelecidos pela Circular BACEN nº 3.068 e 3.062 (vide notas 04 e 14). Os contratos de arrendamento mercantil estão registrados pelo valor contratual, em contrapartida à conta retificadora de rendas a apropriar de arrendamento, corrigidos de acordo com as condições determinadas nos contratos de arrendamento, cujo efeito de correção é nulo no resultado. A Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa foi constituída considerando a atual conjuntura econômica, a experiência de anos anteriores e a expectativa de realização da carteira, de forma que apure a adequada provisão em montante suficiente para cobrir riscos específicos e globais, associada à provisão calculada de acordo com os níveis de risco e os respectivos percentuais mínimos estabelecidos pela Resolução CMN nº 2.682 (notas 05 "d" e "f"). **(c) Títulos e Valores Mobiliários:** A carteira de títulos e valores mobiliários está demonstrada conforme a categoria estabelecida pela Circular BACEN nº 3.068 de 08/11/2001, "títulos para negociação". Na categoria "títulos para negociação" são registrados os títulos e valores mobiliários adquiridos com o propósito de serem ativa e frequentemente negociados. Os títulos e valores mobiliários classificados na categoria "títulos para negociação" são reconhecidos pelo valor de aquisição acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço, calculados "pro rata" dia, e ajustados ao valor de mercado, computando-se o ajuste positivo ou negativo a valor de mercado em contrapartida da adequada conta de receita ou despesa, líquida dos efeitos tributários, no resultado do período. O valor de mercado dos títulos e valores mobiliários é obtido, na data de balanço, através de coleta de preços divulgadas por entidades independentes no mercado especializadas na divulgação deste tipo de informação, e, quando indisponíveis, este valor é obtido através de modelos internos de avaliação que consideram as curvas de juros aplicáveis publicamente divulgadas que sejam avaliadas como representativas das condições de mercado para o ativo sob avaliação por ocasião do encerramento do balanço. **(d) Instrumentos Financeiros Derivativos:** Os instrumentos financeiros derivativos são classificados contabilmente, segundo a intenção da administração, na data de sua aquisição, conforme determina a Circular BACEN nº 3.082, de 30/01/2002. Aqueles instrumentos financeiros derivativos realizados sem o objetivo de proteção ("hedge"), ou seja, aqueles realizados por solicitação de clientes, por conta própria, e aqueles instrumentos utilizados na administração da exposição global de riscos são reconhecidos contabilmente pelo valor de mercado, com os ganhos e perdas decorrentes sendo reconhecidos diretamente na demonstração de resultado. Os instrumentos financeiros derivativos realizados com a intenção de proteção a riscos e que atendam os critérios determinados pela Circular BACEN nº 3.082, são designados contabilmente para seu reconhecimento como instrumento de hedge, como "para proteção ("hedge")", podendo, estes, serem classificados como "Hedge de Risco de Mercado" ou "Hedge de Fluxo de Caixa". No "Hedge de Risco de Mercado", o instrumento financeiro derivativo e o ativo financeiro objeto de

continua

autoridade certificadora oficial imprensaoficial GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO — GOVERNO DO ESTADO SÃO PAULO Secretaria de Governo — documento assinado digitalmente

A IMPRENSA OFICIAL DO ESTADO SA garante a autenticidade deste documento quando visualizado diretamente no portal www.imprensaoficial.com.br sexta-feira, 17 de março de 2017 às 03:02:53.

ALFA LEASING

ALFA ARRENDAMENTO MERCANTIL S.A.

C.N.P.J. 46.570.800/0001-49

SEDE: ALAMEDA MADEIRA, 162 - CONJUNTO 1103/1104 - BARUERI - SP

continuação

NOTAS EXPLICATIVAS DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016 E 2015 - (EM R$ MIL)

Ouvidoria: 0800-7220140

"hedge" são reconhecidos na contabilidade pelo valor de mercado, com os ganhos e perdas respectivos sendo reconhecidos na demonstração de resultado. No "Hedge de Fluxo de Caixa", os instrumentos financeiros derivativos são reconhecidos na contabilidade pelo valor de mercado, entretanto, os ganhos e perdas do valor do ajuste a valor de mercado, deduzidos dos impactos tributários, são reconhecidos inicialmente no patrimônio líquido, impactando a demonstração de resultado, em momento posterior, conforme a realização em ganhos e perdas do ativo objeto de "hedge". A efetividade da proteção ("hedge"), conforme requer a Circular BACEN nº 3.082, é mensurada desde a sua concepção e ao longo do prazo do contrato. A instituição faz uso, em sua estratégia de "hedge", de instrumentos financeiros derivativos, principalmente contratos de SWAP registrados na BM&FBOVESPA S.A., transacionados com contrapartes que não pertencem ao Conglomerado Financeiro Alfa. Para apuração dos valores de mercado dos instrumentos financeiros derivativos e das parcelas dos ativos de crédito e de arrendamento mercantil designadas como objeto de hedge, os fluxos de caixa futuros são descontados utilizando-se as taxas referenciais médias de DI x Pré praticadas para operações com prazo e indexador similar na data do balanço, conforme divulgado pela BM&FBOVESPA S.A. A companhia não realizou até o momento, operação com instrumento financeiro derivativo com o objetivo de proteção ("hedge") classificado na modalidade "Hedge de Fluxo de Caixa". A composição e os detalhes das operações com instrumentos financeiros derivativos estão apresentados na nota explicativa nº 14 destas demonstrações financeiras. **(e) Ativo Permanente**: Demonstrado ao custo corrigido monetariamente até 31 de dezembro de 1995, considerando os seguintes aspectos: (i) Depreciação do Imobilizado de Uso, calculada pelo método linear, às seguintes taxas anuais: Veículos e Equipamentos de Processamento de Dados 20% e demais itens 10%; (ii) Amortização, basicamente, representada por benfeitorias em imóveis de terceiros e programas de processamento de dados, calculada pelo método linear. **(f) Operações de arrendamento mercantil:** A carteira de arrendamento mercantil é constituída por contratos celebrados ao amparo da Portaria nº 140/84, do Ministério da Fazenda, que contém cláusulas de: a) não cancelamento; b) opção de compra; e c) atualização pós-fixada ou pré-fixada e são contabilizados de acordo com as normas estabelecidas pelo BACEN, conforme segue: (i) Arrendamentos a receber: Refletem o saldo das contraprestações a receber, atualizadas de acordo com índices e critérios estabelecidos contratualmente. (ii) Rendas a apropriar de arrendamento mercantil e Valor Residual Garantido (VRG): Registrados pelo valor contratual, em contrapartida às contas retificadoras de rendas a apropriar de arrendamento mercantil e valor residual a balancear, ambos apresentados pelas condições pactuadas. O VRG recebido antecipadamente é registrado em Outras Obrigações - Credores por Antecipação do Valor Residual até a data do término contratual. O ajuste a valor presente das contraprestações e do VRG a receber das operações de arrendamento mercantil financeiro é reconhecido como superveniência/insuficiência de depreciação no imobilizado de arrendamento mercantil, objetivando compatibilizar as práticas contábeis. Nas operações que apresentem atraso igual ou superior a sessenta dias, a apropriação ao resultado passa a ocorrer quando do recebimento das parcelas contratuais, de acordo com a Resolução nº 2.682/99 do CMN. (iii) Imobilizado de arrendamento: (iii.1) Depreciação dos Bens Arrendados: calculada pelo método linear, às taxas permitidas pela Legislação Fiscal com redução de 30% na vida útil do bem quando realizadas com pessoas jurídicas e obedecem às Portarias nº 431 de 23/12/1987 e nº 113 de 23/02/1988. As taxas anuais de depreciação, sem consideração da referida dedução, são: máquinas e equipamentos de 10% a 30%, veículos e afins de 20% a 25% e outros bens de 4% a 20%. Quando do Semestre da opção de compra, caso a diferença entre o Custo de Aquisição e o valor da Depreciação Acumulada for maior que o valor residual pago pelo arrendatário, tal excesso é transferido para a conta Perdas de Arrendamento a Amortizar, para amortização pelo restante do prazo da vida útil normal do bem; se, entretanto for menor, será reconhecido como receita de acordo com a Portaria nº 564 do Ministério da Fazenda. (iii.2) Amortização do Diferido: basicamente, representado por benfeitorias em imóveis de terceiros e programas de processamento de dados, calculada pelo método linear pelo prazo máximo de 05 anos. (iv) Superveniência (insuficiência) de depreciação: Os registros contábeis das operações de arrendamento mercantil são mantidos conforme exigências legais, específicas para esse tipo de operação. Os procedimentos adotados e sumariados nos itens "i" a "iii" acima 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 presente das contraprestações em aberto, utilizando-se a taxa interna de retorno de cada contrato, registrando-se uma receita ou despesa de arrendamento mercantil, em contrapartida às rubricas de superveniência ou insuficiência de depreciação, respectivamente, registradas no Imobilizado de Arrendamento (Nota 6), com o objetivo de adequar as operações de arrendamento mercantil ao regime de competência. **(g) Passivo Circulante e Exigível a Longo Prazo:** Demonstrados por valores conhecidos ou calculáveis, incluindo, quando aplicável, os encargos e as variações monetárias e cambiais incorridos, deduzidos das correspondentes despesas a apropriar. **(h) Impostos e Contribuições:** As provisões são calculadas considerando a legislação pertinente a cada encargo para efeito das respectivas bases de cálculo e suas respectivas alíquotas: imposto de renda (15% mais adicional de 10%), contribuição social (15% até agosto de 2015 e 20%, para o período compreendido entre setembro de 2015 e dezembro de 2018, conforme Lei n° 13.169/15, retornando à alíquota de 15% a partir de janeiro de 2019), PIS (0,65%) e COFINS (4%). Também é observada pela Companhia a prática contábil de constituição, no que for aplicável, de créditos tributários de imposto de renda e contribuição social sobre diferenças temporárias e prejuízos fiscais. Tais créditos tributários são reconhecidos contabilmente com base em expectativas de realização, considerando os estudos técnicos e análises realizadas pela Administração (nota 08b). **(i) Ativos e Passivos Contingentes:** Os ativos e passivos contingentes são reconhecidos, avaliados e divulgados em conformidade com as determinações da Resolução CMN nº 3823, de 16/12/2009 e Carta-circular BACEN nº 3429 de 11/02/2010. Os ativos e passivos contingentes dizem respeito a direitos e obrigações potenciais decorrentes de eventos passados e cuja realização depende de eventos futuros. **i) Ativos Contingentes -** não são reconhecidos, exceto quando da existência de evidências que propiciem a garantia de sua realização sobre as quais não cabem mais recursos. **ii) Passivos Contingentes - Fiscais, Previdenciárias, Cíveis, Trabalhistas e Prestação de Garantia** (nota 11) - decorrem substancialmente de demandas judiciais, coobrigações e riscos em garantias prestada administrativas inerentes ao curso normal dos negócios, movidos por terceiros, ex-funcionários e em órgãos públicos, ações cíveis, coobrigações e garantias prestadas. Os ativos e passivos contingentes são avaliados por assessores legais e levam em consideração a probabilidade que recursos financeiros sejam exigidos para liquidar as obrigações fiscais, previdenciárias e risco de crédito em obrigações e que os seus montantes possam ser estimados com suficiente segurança. A Companhia constitui provisão conforme a Resolução CMN nº 2.682, vide nota explicativa nº 11. **(j) Estimativas contábeis:** No processo de elaboração das demonstrações financeiras da Companhia, a Administração exerceu julgamento e utilizou estimativas para mensurar certos valores reconhecidos nas demonstrações financeiras. As principais aplicações do exercício de julgamento e utilização de estimativas ocorrem com: • Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa (vide nota 5d); • Instrumentos financeiros derivativos (Vide nota 4); • Ativos tributários diferidos (vide nota 8b); e • Passivos contingentes (vide nota nº11). A validade dos critérios utilizados e premissas utulizadas para o uso de estimativas e julgamentos é revista no mínimo por ocasião da elaboração das demonstrações financeiras. **(k) Moeda funcional e de apresentação:** As demonstrações financeiras estão sendo apresentadas em Reais (R$), que é a moeda funcional da Companhia. Exceto quando indicado, as demonstrações financeiras expressas em Reais foram arredondadas para o milhar mais próximo.

(03) APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ

A Companhia possui Certificados de Depósitos Interfinanceiros com empresas do Conglomerado Financeiro no montante total de R$ 1.743.641 (31/12/2015 R$ 1.388.122) o saldo está composto da seguinte forma: R$ 1.170.858 até 90 dias (31/12/2015 R$ 1.038.585); R$ 178.090 de 91 a 360 dias (31/12/2015 R$ 195.056) e R$ 394.693 acima de 361 dias (31/12/2015 R$ 157.481), com taxas indexadas que variam de 100,0% a 106,0% do CDI (pós-fixada) e de 12,90% a.a. a 17,91% a.a. (pré-fixado) e prazos de vencimento até agosto/2019. a) Composição de Aplicações Interfinanceiras de Liquidez:

	31/12/2016	31/12/2015
Até 90 dias	1.170.858	1.038.585
De 91 a 360 dias	178.090	192.056
De 1 a 3 anos	394.693	157.481
Total	**1.743.641**	**1.388.122**

(04) TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS

a) Composição de Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos:

Composta por:	31/12/2016	31/12/2015
Títulos do Tesouro Nacional - LFT	18.713	25.635
Títulos Livres	**18.713**	**25.635**
Títulos do Tesouro Nacional - LFT	14.411	12.380
Títulos Vinculados	**14.411**	**12.380**
Total - Títulos e Valores Mobiliários	**33.124**	**38.015**
Swaps - Diferencial a Receber (nota 14a)	68	541
Swaps - Diferencial a Pagar (nota 14a)	(1)	–
Total - Instrumentos Financeiros Derivativos	**67**	**541**
Total Geral	**33.191**	**38.556**

b) Classificação de Títulos e Valores Mobiliários por categoria e prazos de vencimento:

Títulos	3 meses a 1 ano	1 ano a 3 anos	Acima de 3 anos	Saldo em 31/12/2016	Saldo em 31/12/2015
Títulos do Tesouro Nacional - LFT	11.002	211	21.911	33.124	38.015
(*) Títulos para Negociação	**11.002**	**211**	**21.911**	**33.124**	**38.015**
Títulos e Valores Mobiliários	**11.002**	**211**	**21.911**	**33.124**	**38.015**
% Concentração por Prazo	**33,3%**	**0,6%**	**66,1%**	**100,0%**	

(*) Na distribuição dos prazos, foram considerados os vencimentos dos papéis, independentemente de sua classificação contábil. **"Títulos para Negociação":** o valor contábil corresponde ao valor de mercado desses títulos na data do balanço e foi obtido através de informações fornecidas pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais (Anbima). O ajuste negativo dos Títulos para Negociação no montante de R$ 24 (31/12/2015 R$ 3 positivo), obtido entre os valores de custo R$ 33.148 (31/12/2015 R$ 38.012) e de mercado R$ 33.124 (31/12/2015 R$ 38.015), foi registrado sob o título de "Resultado com Títulos e Valores Mobiliários". Os títulos privados são custodiados na CETIP S.A. - Mercados Organizados e os títulos públicos no Selic.

c) O valor total das margens dadas em garantia estava composto por:

Descrição	31/12/2016	31/12/2015
Instrumentos Financeiros Derivativos	5.562	2.073
Depósitos Judiciais	8.849	10.307
Total	**14.411**	**12.380**

(05) OPERAÇÕES DE ARRENDAMENTO MERCANTIL

A carteira está representada pelas operações de leasing pelo método financeiro, demonstradas pelo valor presente dos contratos, cujo saldo totalizava R$ 270.133 (31/12/2015 R$ 264.689) na data do balanço. A companhia realiza operações de captação através de "Letras de Arrendamento Mercantil", conforme nota 9a. No exercício não foram realizados operações de captações com garantias. **a) Composição das operações apresentada nas diversas contas patrimoniais:**

	31/12/2016	31/12/2015
Arrendamento a receber - setor privado	292.481	291.229
Rendas a apropriar de arrendamento mercantil	(290.840)	(285.789)
Imobilizado de arrendamento líquido de depreciação (1)	382.519	363.465
Credores por antecipação de valor residual (2)	(114.028)	(104.216)
Valor presente dos contratos de arrendamento mercantil	**270.132**	**264.689**

(1) Esse saldo não considera as operações de leasing operacional a valor contábil R$ 311 (31/12/2015 R$ 806). (2) Credores por Antecipação de Valor Residual estão classificados no balanço na rubrica "Outras Obrigações - Diversas" (Nota 10b).

b) Composição da carteira por faixas de vencimento:

Parcelas por Faixas de Vencimento	31/12/2016 A Vencer	Vencidos	Total	%
a vencer até 180 dias	79.696	884	80.580	29,8
a vencer de 181 a 360 dias	61.232	304	61.536	22,8
a vencer acima de 360 dias	126.724	431	127.155	47,1
Total Vincendas	**267.652**	**1.619**	**269.271**	**99,7**
vencidas até 60 dias	–	274	274	0,1
vencidas de 61 a 180 dias	–	265	265	0,1
vencidas acima de 180 dias	–	322	322	0,1
Total Vencidas	**–**	**861**	**861**	**0,3**
Total da Carteira (*)	**267.652**	**2.480**	**270.132**	**100,0**

Parcelas por Faixas de Vencimento	31/12/2015 A Vencer	Vencidos	Total	%
a vencer até 180 dias	80.920	1.354	82.274	31,1
a vencer de 181 a 360 dias	60.487	1.118	61.605	23,3
a vencer acima de 360 dias	118.362	969	119.331	45,1
Total Vincendas	**259.769**	**3.441**	**263.210**	**99,5**
vencidas até 60 dias	–	218	218	0,1
vencidas de 61 a 180 dias	–	652	652	0,2
vencidas acima de 180 dias	–	609	609	0,2
Total Vencidas	**–**	**1.479**	**1.479**	**0,5**
Total da Carteira (*)	**259.769**	**4.920**	**264.689**	**100,0**

(*) Esse saldo não considera as operações de leasing operacional a valor de mercado R$ 473 (31/12/2015 R$ 979).

c) Composição da carteira por setor de atividade:

Setores de Atividade	31/12/2016 Valor	%	31/12/2015 Valor	%
Indústria	46.812	17,3	58.212	22,0
Comércio	68.904	25,5	55.361	20,9
Instituições Financeiras	302	0,1	446	0,2
Outros Serviços	134.636	49,9	124.390	47,0
Pessoas Físicas	19.383	7,2	25.959	9,8
Rural	95	0,0	321	0,1
Setor Privado	**270.132**	**100,0**	**264.689**	**100,0**
Total da Carteira (*)	**270.132**	**100,0**	**264.689**	**100,0**

(*) Esse saldo não considera as operações de leasing operacional a valor de mercado R$ 473 (31/12/2015 R$ 979).

d) Classificação da carteira por níveis de risco: A composição da carteira e a constituição da provisão para créditos de liquidação duvidosa nos correspondentes níveis de risco, conforme estabelecido na Resolução CMN nº 2.682 de 21/12/1999, estão demonstrados a seguir:

	31/12/2016				
	Saldo da Carteira de Crédito (*)			Provisão (**) Mínima	(**)
Níveis de Risco	A Vencer	Vencidos	Total	Exigida	Contábil
AA	4.056	–	4.056	–	–
A	90.453	–	90.453	455	455
B	148.389	–	148.389	1.484	1.484
C	4.148	165	4.313	130	130
D	62	62	124	12	15
E	–	110	110	33	110
F	16.198	879	17.077	8.538	14.139
H	4.346	1.264	5.610	5.610	5.610
Total	**267.652**	**2.480**	**270.132**	**16.262**	**21.943**

	31/12/2015				
	Saldo da Carteira de Crédito (*)			Provisão (**) Mínima	(**)
Níveis de Risco	A Vencer	Vencidos	Total	Exigida	Contábil
AA	7.262	–	7.262	–	–
A	107.335	–	107.335	542	542
B	121.512	62	121.574	1.216	1.216
C	15.549	795	16.344	490	490
D	8.111	56	8.167	817	2.950
E	–	192	192	58	58
H	–	3.815	3.815	3.815	3.815
Total	**259.769**	**4.920**	**264.689**	**6.938**	**9.071**

(*) Inclui os créditos vencidos até 14 dias. (**) Inclui saldo de provisão para perdas em arrendamento operacional de R$ 4 (31/12/2015 R$ 8).

e) Movimentação da Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa:

Movimentação	31/12/2016	31/12/2015
Saldo Inicial do Exercício	**9.071**	**4.016**
Constituição/(Reversão)	13.137	6.029
Baixas	(265)	(974)
Saldo Final do Período	**21.943**	**9.071**

O saldo da provisão para crédito de Arrendamento Mercantil de Liquidação Duvidosa atingiu o valor de R$ 21.943 (31/12/2015 R$ 9.071), correspondente a 8,12% (31/12/2015 3,42%) do total da carteira. A provisão constituída acima do mínimo requerido pela Resolução CMN nº 2.682, decorre de análises internas e individuais dos clientes e é considerada adequada para suportar eventuais perdas. No exercício, os créditos amortizados para prejuízo totalizaram R$ 34 (31/12/2015 R$ 978), sendo recuperados no mesmo período R$ 1.036 (31/12/2015 R$ 2.551). Em 31 de dezembro de 2016, o saldo das operações renegociadas era de R$ 21.350 (31/12/2015 R$ 3.943). O saldo apresentado considera como renegociação qualquer acordo ou alteração nos prazos de vencimento, e nas condições de pagamento originalmente pactuadas, em operações de crédito que tenham apresentado alguma deterioração nas condições de risco.

(06) IMOBILIZADO DE ARRENDAMENTO

	31/12/2016	31/12/2015
Máquinas e Equipamentos	215.273	182.813
Veículos e Afins	235.785	248.829
Veículos e Afins - Leasing Operacional	1.023	1.440
Aeronaves	106.404	108.402
Outros Bens Arrendados	73.446	72.293
Perdas em Arrendamentos a Amortizar	58.304	53.533
Amortização Acumulada	(25.956)	(18.072)
Total Bens Arrendados	**664.279**	**649.238**
Depreciações Acumuladas	(298.215)	(272.017)
Depreciações Acumuladas - Leasing Operacional	(712)	(633)
Superveniência/Insuficiência de Depreciações	17.478	(12.317)
Total Depreciação Acumulada	**(281.449)**	**(284.967)**
Total Geral	**382.830**	**364.271**

Em atendimento às diretrizes contábeis estabelecidas pela Circular BACEN nº 1.429/89, e objetivando compatibilizar práticas contábeis específicas (nota 02) com o valor presente dos fluxos futuros das carteiras de arrendamento, foi calculado o valor presente dos Arrendamentos a Receber utilizando-se a taxa interna de retorno de cada contrato. O valor assim apurado foi comparado com o valor residual contábil dos bens arrendados, registrando-se a diferença em Insuficiência ou Superveniência de Depreciação, em contrapartida do resultado. Em consequência, a companhia registrou um ajuste positivo no exercício de R$ 29.795 (31/12/2015 R$ 43.815 positivo).

(07) OUTROS CRÉDITOS E OUTROS VALORES E BENS

a) Outros Créditos - Diversos:

Composto por:	31/12/2016	31/12/2015
Depósitos Judiciais	37.437	35.241
Créditos Tributários (nota 8b)	13.798	11.870
Tributos Antecipados	681	726
Devedores Diversos	1.076	502
Opções por Incentivos Fiscais	109	109
Antecipação Salarial	–	21
Total	**53.101**	**48.469**

b) Despesas antecipadas: referem-se substancialmente a valores pagos a título de intermediação de negócios às revendas de veículos sendo R$ 60 (31/12/2015 R$ 82). Essas despesas, quando não são pagas ou financiadas pelos clientes, são apropriadas ao resultado com base no prazo contratual da operação de leasing.

(08) IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

a) Demonstração do cálculo dos encargos com Imposto de Renda e Contribuição Social:

	2º Semestre 2016	Exercício 2016	2015
Lucro antes do imposto de renda (IRPJ), da contribuição social (CSLL) e deduzido das participações no resultado	**6.618**	**20.175**	**23.007**
Despesa de IRPJ e CSLL, de acordo com a alíquota vigente (*)	(2.978)	(9.079)	(9.202)
Efeito no cálculo dos tributos:			
Créditos Amortizados para Prejuízo	34	34	–
Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa	(4.260)	(5.792)	(1.994)
Ajuste ao valor de mercado de títulos e derivativos	(7)	(9)	(58)
Superveniência/Insuficiência de depreciação	3.119	7.916	10.954
Prejuízo Fiscal	893	–	(4.980)
Contingências Fiscais, Cíveis e Trabalhistas	182	(204)	761
Outras Adições e Exclusões	3.333	1.223	–
Obrigações Fiscais Diferidas	(3.620)	(3.620)	(1.129)
Créditos Tributários de Imposto de Renda e Contribuição Social	2.106	287	(9.487)
Outros valores	(1.404)	(410)	596
Imposto de renda e contribuição social	**(2.602)**	**(9.654)**	**(14.539)**
Sendo:			
Impostos Correntes	(3.198)	(6.321)	(3.923)
Impostos Diferidos	596	(3.333)	(10.616)
Despesa contabilizada	**(2.602)**	**(9.654)**	**(14.539)**

(*) Vide nota explicativa nº 2 "h".

b) Créditos Tributários de Imposto de Renda e Contribuição Social:

Origem	Saldos 31/12/2015	Constituição	Realização	31/12/2016
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	3.629	6.336	(1.187)	8.778
Créditos baixados para prejuízo	1.065	–	(30)	1.035
Superveniência/Insuficiência de depreciação	3.079	–	(3.079)	–
Contingências Fiscais, Cíveis e Trabalhistas	3.211	1.824	(1.753)	3.282
Outros Créditos Tributários	886	784	(967)	703
Total - Créditos Tributários	**11.870**	**8.914**	**(6.986)**	**13.798**
Obrigações fiscais diferidas	(3.482)	596	(5.856)	(8.742)
Créditos Tributários Líquidos das Obrigações Fiscais Diferidas	**8.388**	**9.510**	**(12.842)**	**5.056**
% sobre Patrimônio Líquido	**2,78%**			**1,64%**

Administração da companhia, fundamentada em estudo técnico realizado tomando por base os dados contábeis disponíveis em 31/12/2016, estimou que a realização desses créditos tributários ocorrerá na seguinte proporção: 42% em 2016, 31% para 2017, 8% para 2018, 4% para 2019 e 15% para 2020. Na data-base de 31/12/2016, o valor presente

continua

autoridade certificadora oficial imprensaoficial GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO
GOVERNO DO ESTADO SÃO PAULO Secretaria de Governo
documento assinado digitalmente

ALFA LEASING

ALFA ARRENDAMENTO MERCANTIL S.A.

C.N.P.J. 46.570.800/0001-49

SEDE: ALAMEDA MADEIRA, 162 - CONJUNTO 1103/1104 - BARUERI - SP

continuação

NOTAS EXPLICATIVAS DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016 E 2015 - (EM R$ MIL)

Ouvidoria: 0800-7220140

dos créditos tributários líquidos das obrigações fiscais diferidas, calculados com base na taxa Selic é de R$ 4.154 (31/12/2015 R$ 6.419). Os créditos tributários não ativados, referentes a majoração da alíquota da CSLL, totalizavam R$ 1.352 (31/12/2015 R$ 744).

(09) DEPÓSITOS E CAPTAÇÕES

a) Composição dos Recursos Captados:

Composto por	31/12/2016	31/12/2015
Recursos de Letras de Arrendamento Mercantil	1.748.855	1.414.948
Total - Recursos Captados	**1.748.855**	**1.414.948**

b) Composição de Recursos Captados por prazos de vencimento:

2016					
Títulos	Até 3 meses	3 meses a 1 ano	1 ano a 3 anos	Acima de 3 anos	Total 31/12/2016
Recursos de Letras de Arrendamento Mercantil	137.542	542.912	1.055.542	12.859	1.748.855
Total - Recursos Captados	**137.542**	**542.912**	**1.055.542**	**12.859**	**1.748.855**
% Concentração por Prazo	**7,9%**	**31,0%**	**60,4%**	**0,7%**	**100%**

2015					
Títulos	Até 3 meses	3 meses a 1 ano	1 ano a 3 anos	Acima de 3 anos	Total 31/12/2015
Recursos de Letras de Arrendamento Mercantil	175.616	408.251	830.437	644	1.414.948
Total - Recursos Captados	**175.616**	**408.251**	**830.437**	**644**	**1.414.948**
% Concentração por Prazo	**12,3%**	**28,9%**	**58,7%**	**0,1%**	**100%**

(10) OUTRAS OBRIGAÇÕES

a) Fiscais e Previdenciárias:

Descrição	31/12/2016	31/12/2015
Riscos fiscais e previdenciários (Nota 11)	4.087	5.033
Provisão para imposto de renda e contribuição social diferidos (Nota 8b)	8.742	3.482
Impostos e contribuições a recolher	1.983	1.495
Provisão para Impostos e contribuições sobre o lucro	695	–
Total	**15.507**	**10.010**

b) Diversas:

Composto por:	31/12/2016	31/12/2015
Credores por Antecipação de Valor Residual (Nota 5a)	114.028	104.216
Contingência Cível (Nota 11)	3.481	2.727
Provisões de Despesas de Pessoal e Administrativa	1.532	1.379
Contingência Trabalhista (Nota 11)	641	402
Credores Diversos	1.497	889
Carteira de crédito - Valores a processar/liberar	573	551
Total	**121.752**	**110.164**

(11) PASSIVOS CONTINGENTES

A companhia, no curso normal de suas atividades, é parte em processos de natureza fiscal, previdenciária, trabalhista e cível. As respectivas provisões foram constituídas levando-se em conta a legislação em vigor, a opinião dos assessores legais, a natureza e complexidade dos processos, o posicionamento dos Tribunais, o histórico de perdas e outros critérios que permitam a sua estimativa da forma mais adequada possível. A Administração considera que as provisões existentes na data destas demonstrações são suficientes para fazer face aos riscos decorrentes destes processos. As provisões constituídas e respectivas variações no período estão demonstradas a seguir:

Movimentação	Fiscais e Previdenciárias (a)	Trabalhistas (b)	Cíveis (c)
Saldo inicial em 01/01/2016	**5.033**	**402**	**2.727**
(+) Complemento	28	1897	3.313
(+) Atualização de Provisão	82	–	173
(–) Baixa por Pagamento	(147)	(1.367) (**)	(890) (**)
(–) Reversão	(909) (*)	(291)	(1.842) (***)
Saldo final em 31/12/2016	**4.087**	**641**	**3.481**

(*) Reversão do PIS EC 17/97 em decorrência de decisão judicial favorável transitada em julgado - R$ 909. (**) Refere-se à baixa por pagamento devido ao defecho de processos. (***) Refere-se à reversão de provisão devido desfecho de processos.

(a) As contingências fiscais e previdenciárias referem-se principalmente a obrigações tributárias cuja legalidade ou constitucionalidade é objeto de contestação nas esferas administrativa e judicial, com destaque para: **(i)** a cobrança de IRPJ sobre lucro inflacionário realizado à menor - Lei nº 8.200/91 - no montante de R$ 1.700 (31/12/2015 R$ 1.700); e; **(ii)** cobrança de IRPJ sobre o prejuízo fiscal - Lei nº 8.200/91 - no montante de R$ 1.900 (31/12/2015 R$ 1.900). As provisões existentes amparam o risco decorrente das obrigações legais e das contingências fiscais e previdenciárias consideradas como de perda provável e encontram-se Registradas no exigível a longo prazo na rubrica "Provisão para Riscos Fiscais" do grupo "Outras Obrigações - Fiscais e Previdenciárias". Passivos contingentes de natureza fiscal e previdenciária, classificados como risco de perda possível: A companhia possui outras contingências fiscais e previdenciárias avaliadas individualmente por nossos assessores legais como de risco de perda possível, conforme Resolução nº 3.823, de 16/12/2009, do Conselho Monetário Nacional, no montante de R$ 9.282 (31/12/2015 R$8.770) com destaque para: **• IRPJ sobre o Lucro Inflacionário:** Auto de infração lavrado sob alegação de que a empresa não efetuou corretamente a correção monetária sobre os valores do lucro inflacionário determinada pela Lei nº 8.200/91. O valor da contingência é de R$ 4.473 (31/12/2015 R$ 4.243); **• IRPJ - Prejuízo Fiscal:** Auto de infração lavrado sob alegação de que a empresa não efetuou corretamente a correção monetária sobre os valores dos prejuízos fiscais determinada pela Lei nº 8.200/91. O valor da contingência é de R$ 4.715 (31/12/2015 R$ 4.439). **(b)** As contingências trabalhistas originam-se de ações judiciais movidas por terceiros que buscam obter indenizações referentes a pretensos direitos trabalhistas. A provisão constituída encontra-se registrada na rubrica "Provisão para Passivos Contingentes" do grupo "Outras Obrigações - Diversas", no exigível a longo prazo (nota 10b). As ações de natureza trabalhista para as quais foi constituída provisão são consideradas como risco de perda provável. Para determinação do valor de provisão necessário estas ações são avaliadas em seu conjunto, considerando histórico de pagamentos feitos pela companhia a esse título. As contingências trabalhistas classificadas como de perda possível atingiram o montante de R$ 27 (31/12/2015 R$ 543) na data destas demonstrações financeiras. **(c)** As contingências cíveis são originadas basicamente por ações judiciais movidas por terceiros, pleiteando restituição de valores cobrados e/ou indenizações por danos materiais e morais, sendo em sua maior parte julgadas pelos Juizados Especiais Cíveis. Para determinar o volume adequado de provisão a Administração considera análise individual ou para conjuntos de ações de mesma natureza consideradas significativas e histórico de perdas, constituindo provisão para aquelas consideradas como de perda provável. As contingências cíveis classificadas como de perda possível atingiram o montante de R$ 6.532 (31/12/2015 R$ 6.966) na data destas demonstrações financeiras, representadas principalmente por ações indenizatórias ou de cobrança, cujos valores individuais não são relevantes.

(12) PATRIMÔNIO LÍQUIDO

(a) Capital Social: Está dividido em 20.485.056 de ações nominativas, sendo 12.291.033 de ações ordinárias e 8.194.023 de ações preferenciais, sem valor nominal. **(b) Dividendos:** O Estatuto prevê dividendos mínimos de 25% do lucro líquido anual, ajustado conforme o disposto no artigo 202 da Lei das Sociedades por Ações, cabendo às ações preferenciais, prioridade no recebimento de um dividendo anual de 6% a.a. sobre o valor nominal do capital correspondente a essas ações. O pagamento desses dividendos está vinculado à deliberação da Assembleia Geral. Para exercício de 2016, foi aprovado a título de dividendos no valor de R$ 4.279 (31/12/2015 R$ 4.279), apenas para ações preferenciais que corresponde ao valor de R$ 522,24 por lote de mil ações.

(13) TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

a) Sempre em concordância com os dispositivos legais vigentes e com as normas expedidas pelo Banco Central do Brasil, são efetuadas operações com empresas ligadas, conforme demonstramos a seguir:

Descrição:	31/12/2016 Ativos (passivos)	31/12/2015 Ativos (passivos)	Exercício 2016 Receitas (despesas)	Exercício 2015 Receitas (despesas)
Disponibilidades	**3.359**	**2.745**	**–**	**–**
- Outras partes relacionadas (1)	**3.359**	**2.745**	**–**	**–**
Banco Alfa S.A.	3.359	2.745	–	–
Aplicações (Captações) em depósitos interfinanceiros	**1.743.641**	**1.388.122**	**210.619**	**156.303**
- Controladora	**968.290**	**723.191**	**105.808**	**105.508**
Banco Alfa de Investimento S.A.	968.290	723.191	105.808	105.508
- Outras partes relacionadas (1)	**775.351**	**664.931**	**104.811**	**50.795**
Financeira Alfa S.A.	775.351	664.931	104.811	50.795
Aplicações (Captações) no mercado aberto	**–**	**–**	**–**	**(6)**
- Controladora	**–**	**–**	**–**	**1**
Banco Alfa de Investimento S.A.	–	–	–	1
- Outras partes relacionadas (1)	**–**	**–**	**–**	**(7)**
Banco Alfa S.A.	–	–	–	(7)
Dividendos	**(2.140)**	**(2.139)**	**(3.765)**	**(4.280)**
- Controladora	**(2.140)**	**(2.139)**	**(3.765)**	**(4.280)**
Banco Alfa de Investimento S.A.	(257)	(257)	–	(515)
Bri Participações Ltda.	(1.883)	(1.882)	(3.765)	(3.765)
Recursos de emissão de títulos	**(580.936)**	**(508.948)**	**(73.484)**	**(62.760)**
- Controladora	**(442.172)**	**(306.533)**	**(42.764)**	**(37.849)**
Alfa Holdings S.A.	(2.834)	(5.734)	(342)	(808)
Bri Participações Ltda.	(298.303)	(264.670)	(38.146)	(32.524)
Consórcio Alfa de Administração S.A.	(20.114)	(19.289)	(2.266)	(1968)
Corumbal Participações e Administração	(116.939)	(12.325)	(1.429)	(1.978)
Pessoa Física	(3.982)	(4.515)	(581)	(571)
- Pessoal-chave da administração da entidade ou de sua Controladora	**(12.453)**	**(10.974)**	**(1.500)**	**(1.326)**
- Outras partes relacionadas (1)	**(126.311)**	**(191.441)**	**(29.220)**	**(23.585)**
Corumbal Corretora de Seguros Ltda.	(1.654)	(1.433)	(267)	(197)
Fundação Clemente de Faria	(63.405)	(59.218)	(8.413)	(7.239)
Metro Dados Ltda.	(22.847)	(10.829)	(1.709)	(881)
Metro Sistemas e Informática Ltda.	(3.469)	(3.507)	(478)	(1.154)
Metro Tecnologia Informática Ltda.	(18.437)	(101.516)	(15.192)	(12.156)
Servape Administração de Bens Ltda.	(517)	(42)	(36)	(6)
Pessoa Física	(15.982)	(14.896)	(3.125)	(1.952)
Outras transações (2)	**(101)**	**(44)**	**(1.218)**	**(1.091)**
- Controladora	**(32)**	**(44)**	**(3)**	**(5)**
Banco Alfa de Investimento S.A.	(32)	(44)	(3)	(5)
- Outras partes relacionadas (1)	**(69)**	**–**	**(1.215)**	**(1.086)**
Metro Dados Ltda.	(7)	–	(80)	(92)
Metro Sistemas e Informática Ltda.	(21)	–	(301)	(287)
Metro Tecnologia e Informática Ltda.	(41)	–	(820)	(707)
Metro Táxi Aéreo Ltda.	–	–	(14)	–

(1) Realizadas com pessoas físicas e jurídicas, não se tratando de controladoras, controladas ou coligadas. (2) Os ressarcimentos de custos referem-se basicamente, à sublocação de imóvel com empresas ligadas de acordo com contrato mantido entre as partes e serviços. b) Remuneração do pessoal-chave da Administração: Em Assembleia Geral anual dos acionistas é estabelecida a remuneração para a Diretoria. No exercício, o montante registrado foi de R$ 1.843 (31/12/2015 R$ 1.750) para a Diretoria. A companhia não possui para o pessoal-chave da Administração, benefícios pós-emprego, benefícios de longo prazo e de rescisão de contrato de trabalho. Conforme legislação em vigor, a companhia não pode conceder empréstimos ou adiantamentos para: - Diretores e membros dos conselhos consultivos ou administrativos, fiscais e semelhantes, bem como aos respectivos cônjuges e parentes até 2º grau; - Pessoas físicas ou jurídicas que participem de seu capital, com mais de 10%; - Pessoas jurídicas que participem, com mais de 10%, da própria instituição financeira, quaisquer diretores ou administradores da própria instituição, bem como seus cônjuges e respectivos parentes até o 2º grau; Dessa forma, não são efetuados pela companhia empréstimos ou adiantamentos a qualquer subsidiária, membros do Conselho de Administração ou da Diretoria e seus familiares.

(14) INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS

A companhia participa de operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos para atender sua política de gestão de riscos. Tal política baseia-se na utilização de instrumentos financeiros derivativos como forma de minimizar os riscos resultantes das variações em taxas de juros, em operações comerciais e financeiras, podendo se valer, excepcionalmente, destas operações para a geração de lucro, desde que dentro dos limites de exposição aprovados para a companhia e com a autorização do Diretor de Tesouraria. Os instrumentos financeiros derivativos são representados por operações de swap, registrados na BM&FBOVESPA S.A., envolvendo taxas prefixadas e mercado interfinanceiro (DI) e correspondem somente a operações para proteção patrimonial.

a) Instrumentos financeiros derivativos:

Descrição	31/12/2016	31/12/2015
Instrumentos Financeiros Derivativos para Hedge de valor justo	67	541
Total	**67**	**541**
Ativo Instrumento Financeiro de Curto Prazo	68	181
Ativo Instrumento Financeiro de Longo Prazo	–	360
Passivo Instrumento Financeiro de Curto Prazo	(1)	–

b) Instrumentos financeiros derivativos para negociação:

	31/12/2016			31/12/2015		
	Quantidade de Contratos	Valor Referencial	Valor Justo	Quantidade de Contratos	Valor Referencial	Valor Justo
Contratos Futuros						
Compromissos de Compra - DI	–	–	–	5	499	–
Contratos Futuros	**–**	**–**	**–**	**5**	**499**	**–**

c) Instrumentos financeiros derivativos para "hedge" de valor justo:

	31/12/2016			31/12/2015		
Contratos	Valor Base	Custo Amortizado	Valor Justo	Valor Base	Custo Amortizado	Valor Justo
Pré				–	–	–
Mercado Interfinanceiro	8.407	10.907	10.902	18.607	21.160	21.160
Posição Ativa	**8.407**	**10.907**	**10.902**	**18.607**	**21.160**	**21.160**
Pré	8.407	10.802	10.835	18.607	21.144	20.619
Posição Passiva	**8.407**	**10.802**	**10.835**	**18.607**	**21.144**	**20.619**
Contratos de Swaps - Exposição Líquida	–	105	67	–	16	541
Total	**–**	**105**	**67**	**–**	**16**	**541**

d) Os seguintes valores a receber (ativo) e a pagar (passivo) foram registrados em contas patrimoniais sob o título "Instrumentos Financeiros Derivativos":

	31/12/2016 Ativo - Saldo a Receber			31/12/2015 Ativo - Saldo a Receber		
Contratos	Negociação	Hedge de valor justo	Total	Negociação	Hedge de valor justo	Total
swaps	–	68	68	–	541	541
Total	**–**	**68**	**68**	**–**	**541**	**541**

	31/12/2016 Passivo - Saldo a Pagar			31/12/2015 Passivo - Saldo a Pagar		
Contratos	Negociação	Hedge de valor justo	Total	Negociação	Hedge de valor justo	Total
swaps	–	(1)	(1)	–	–	–
Total	**–**	**(1)**	**(1)**	**–**	**–**	**–**

e) Os instrumentos financeiros derivativos registrados possuíam os seguintes vencimentos:

31/12/2016	Até 3 meses	3 meses a 1 ano	1 ano a 3 anos	Total
Swap	27	40	–	67
Total - Hedge de Valor Justo	**27**	**40**	**–**	**67**

31/12/2015	Até 3 meses	3 meses a 1 ano	1 ano a 3 anos	Total
Swap	–	181	360	541
Total - Hedge de Valor Justo	**–**	**181**	**360**	**541**

f) Os seguintes resultados foram registrados sob o título "Instrumentos Financeiros Derivativos":

Negociação: Operações	2º Semestre 2016	Exercício 2016	Exercício 2015
de swaps	–	–	22
Futuro	–	–	(2)
Total - Negociação	–	–	**20**
Hedge de Valor Justo: Operações	**2º Semestre 2016**	**Exercício 31/12/2016**	**Exercício 31/12/2015**
de swaps	(4)	(394)	640
Total - Hedge de Valor Justo	(4)	**(394)**	**640**
Total - Instrumentos Financeiros Derivativos	**(4)**	**(394)**	**660**

g) O total do ajuste, de marcação a mercado, registrado no resultado foi de:

Negociação: Operações	2º Semestre 2016	Exercício 31/12/2016	Exercício 31/12/2015
de swaps	–	–	(273)
Total - Negociação	**–**	**–**	**(273)**
Hedge de Valor Justo: Operações	**2º Semestre 2016**	**Exercício 31/12/2016**	**Exercício 31/12/2015**
de swaps	–	(477)	611
Total - Hedge de Valor Justo	**–**	**(477)**	**611**

Contabilidade de "Hedge": Na Alfa Arrendamento Mercantil S.A. adota-se a política de se proteger do risco de taxa de juros advindo das operações ativas pré-fixadas em consonância com suas políticas de gestão de risco, levando em consideração as taxas de captação praticadas. Através da estratégia de "hedge" a administração tem por objetivo proteger o "spread" das operações. Estas operações de "hedge" são realizadas em conformidade com a Circular Bacen nº 3.082 de 30/01/2002, que exige avaliação periódica de efetividade do "hedge" e o registro a mercado tanto do instrumento financeiro derivativo como do item objeto de "hedge", considerando tratar-se de uma operação de "hedge" de risco de mercado. Em 31 de Dezembro de 2016 o valor contábil e de mercado dos itens objeto de "hedge" são, respectivamente: Operações de Crédito: R$ 10.880 (31/12/2015 R$ 21.266) e R$ 10.913 (31/12/2015 R$ 20.698) e o valor de mercado dos instrumentos derivativos utilizados como hedge, na data-base destas demonstrações financeiras é de R$ 10.902 (31/12/2015 R$ 21.160) de SWAP ponta ativa e R$ 10.835 (31/12/2015 R$20.619) de SWAP ponta passiva.

(15) OUTRAS INFORMAÇÕES

a) Receita de Operações de Arrendamento Mercantil:

Composto por:	2º Semestre 2016	Exercício 2016	Exercício 2015
Rendas de Arrendamento Financeiro	81.728	165.585	173.537
Ajuste Financeiro (Superveniência de Depreciação)	10.608	29.795	43.815
Lucro na Alienação de Bens de Arrendamento Financeiro	2.488	4.846	4.710
Recuperação de Créditos Baixados como Prejuízo	134	1.036	2.551
Rendas de Arrendamento Operacional	205	443	748
Lucro na Alienação de Bens de Arrendamento Operacional	46	55	167
Total Receita de Operações de Arrendamento Mercantil	**95.209**	**201.760**	**225.528**

b) Despesa de Operações de Arrendamento Mercantil:

Composto por:	2º Semestre 2016	Exercício 2016	Exercício 2015
Depreciação de Bens Arrendados	(62.390)	(132.938)	(145.648)
Prejuízo na Alienação de Bens de Arrendamento Financeiro	(5.328)	(13.499)	(28.048)
Depreciação de Bens Arrendados Operacional	(168)	(368)	(613)
Outras Despesas de Arrendamento	(4.425)	(8.423)	(6.977)
Total Despesa de Operações de Arrendamento Mercantil	**(72.311)**	**(155.228)**	**(181.286)**

c) Outras Despesas Administrativas:

Composto por:	2º Semestre 2016	Exercício 2016	Exercício 2015
Despesa de processamento de dados	(756)	(1.560)	(1.389)
Despesa de serviço de terceiros	(808)	(2.103)	(1.221)
Despesa de aluguel	(271)	(579)	(735)
Despesas de serviço do sistema financeiro	(71)	(141)	(161)
Despesa de promoções, propaganda, publicidade, publicações	(52)	(83)	(114)
Despesa de depreciação/amortização	(34)	(74)	(74)
Outras despesas administrativas	(170)	(403)	(423)
Total Despesa de Operações de Arrendamento Mercantil	**(2.162)**	**(4.943)**	**(4.117)**

continua

autoridade certificadora oficial imprensaoficial GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO — GOVERNO DO ESTADO SÃO PAULO Secretaria de Governo — documento assinado digitalmente

ALFA LEASING

ALFA ARRENDAMENTO MERCANTIL S.A.

C.N.P.J. 46.570.800/0001-49

SEDE: ALAMEDA MADEIRA, 162 - CONJUNTO 1103/1104 - BARUERI - SP

continuação

NOTAS EXPLICATIVAS DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016 E 2015 - (EM R$ MIL)

Ouvidoria: 0800-7220140

d) Outras Receitas Operacionais:

Composto por:	2º Semestre 2016	Exercício 2016	Exercício 2015
Variação Monetária de Tributos a Compensar e Depósitos Judiciais	1.329	2.958	2.529
Reversão Provisão para Contingências fiscais, trabalhistas e cíveis	–	–	(***)1.929
Recuperação de Encargos e Despesas	12	26	29
Reversão de Provisões Operacionais	1.227	1.227	67
Outras	–	–	191
Total	**2.568**	**4.211**	**4.745**

(***) Conforme nota explicativa n° 11

e) Outras Despesas Operacionais:

Composto por:	2º Semestre 2016	Exercício 2016	Exercício 2015
Provisão para Contingências Fiscais, Trabalhistas e Cíveis (nota 11)	(2.496)	(3.667)	(2.099)
Item Objeto de Hedge	–	–	(614)
Despesas decorrentes de Créditos Inadimplentes	(121)	(227)	(223)
Despesa de Intermediação, Comissão e Equalização de Contrato	(31)	(55)	(51)
Despesas com I.P.V.A	(263)	(430)	(2.128)
Despesas com Serviços de terceiros	–	(186)	–
Outras	(804)	(813)	(162)
Total	**(3.715)**	**(5.378)**	**(5.277)**

f) Resultado não Operacional: representado basicamente por prejuízo na alienação de bens não de uso. **g) Contratação de seguros:** O Conglomerado Financeiro Alfa tem como política segurar seus valores e bens a valores considerados adequados para coberturas de eventuais perdas. Para proteção de seu patrimônio, o Conglomerado Financeiro Alfa tem por filosofia transferir, através de contratação de seguros, riscos que, na eventualidade de ocorrência, possa acarretar prejuízos que impactem, significativamente, seu patrimônio. Em 31 de dezembro de 2016, a cobertura de seguros contra riscos operacionais do Conglomerado Financeiro Alfa era composta por R$ 74.502 (31/12/2015 R$ 75.168) para danos materiais. Além disso, possui cobertura para Lucros Cessantes e Responsabilidade Civil de R$ 6.000 (31/12/2015 R$ 1.200) e R$ 2.200 (31/12/2015 R$ 2.550), respectivamente, para suprir eventuais danos ao Conglomerado Financeiro Alfa. **h)** O resumo do relatório elaborado pelo Comitê de Auditoria, instituído pelo Conglomerado Financeiro Alfa (comitê único) por intermédio da instituição líder (Banco Alfa de Investimento S.A.), está sendo publicado em conjunto com as demonstrações financeiras do Banco Alfa de Investimento S.A. **i) Índice de Capital:** As instituições financeiras devem manter, permanentemente, capital compatível com os riscos de suas atividades, representado pelo patrimônio de referência mínimo requerido (PRMR) em relação aos ativos ponderados pelo risco (RWA). O PRMR é calculado considerando, no mínimo, a soma das parcelas de risco de crédito, risco de mercado e risco operacional. O Conglomerado Financeiro Alfa, em 31 de dezembro de 2016, atingiu índice de capital de 24,83% (31/12/2015 23,48%) calculado a partir do conceito de "Consolidado Prudencial", nos termos da Resolução CMN nº 4.192 de 28/02/2013, demonstrando a boa capacidade de solvência das instituições financeiras integrantes do Conglomerado Financeiro Alfa, quando comparado aos requerimentos mínimos de Patrimônio de Referência e Adicional de Capital Principal, determinados pelo Banco Central do Brasil para 2016, que equivale a 10,5% (PR 9,875% + ACP 0,625%). Em complemento aos requerimentos mínimos de capital, a partir do 4º trimestre de 2015, entrou em vigor a Circular nº 3.748 de 26/02/2015 do Banco Central do Brasil, que incorpora o Índice de Razão de Alavancagem (RA) ao arcabouço de Basileia III no Brasil. A RA é definida como a razão entre Capital de Nível I (capital de mais alta qualidade mantido pelos bancos) e Exposição Total (calculada nos termos da referida Circular). Em 31 de dezembro de 2016, o Índice de Alavancagem do conglomerado prudencial Alfa é de 16,12% (31/12/2015 15,27%). Ajuste Prudencial: Em atendimento a Resolução nº 4.277 de 31/10/2013, com nova redação pela Resolução nº 4.389 de 18/12/2014 do Conselho Monetário Nacional, foram analisados os instrumentos financeiros avaliados pelo valor de mercado para eventual ajuste prudencial. A Administração do Conglomerado Financeiro Alfa não identificou ajustes a serem realizados, tendo em vista que os instrumentos financeiros são negociados de forma ativa e frequente, cujos preços foram baseados em informações independentes, em que o preço refletia adequadamente o valor líquido provável de realização. **j)** A Medida Provisória nº 675 de 22/05/2015, foi convertida na Lei nº 13.169, publicada em 07 de outubro de 2015, elevou a alíquota da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido - CSLL dos setores financeiro e segurador de 15% para 20% no período compreendido entre 1º de setembro de 2015 a 31 de dezembro de 2018.

(16) CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

O Caixa e equivalentes de caixa, conforme Resolução CMN nº 3.604/08, apresentado na Demonstração dos fluxos de caixa está constituído por:

	2º Semestre 2016	Exercício 2016	Exercício 2015
No início do Período	1.015.063	1.029.455	679.234
Disponibilidade	3.126	2.969	2.583
Aplicações interfinanceiras de liquidez (1)	1.011.937	1.026.486	676.651
No final do Período	1.174.043	1.174.043	1.029.455
Disponibilidade	3.565	3.565	2.969
Aplicações interfinanceiras de liquidez (1)	1.170.478	1.170.478	1.026.486
Aumento de caixa e equivalente de caixa	158.980	144.588	350.221

(1) Refere-se às operações cujo vencimento na data da aplicação foi igual ou inferior a 90 dias.

DIRETORIA

Rubens Bution - Diretor Presidente **Antonio José Ambrozano Neto -** Diretor **Rubem Clóvis Rocha Cecchini -** Diretor

CONTADORA

Eliane Carolina Quaglio Arjonas - CRC 1SP 232.846/O-2

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

À
Diretoria da
Alfa Arrendamento Mercantil S.A.
Barueri - SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Alfa Arrendamento Mercantil S.A. ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2016 e as respectivas demonstrações 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, exceto em relação a não reclassificação de saldos, conforme descrito no parágrafo "Base para opinião com ressalva sobre as demonstrações financeiras", as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Alfa Arrendamento Mercantil S.A. em 31 de dezembro de 2016, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre e exercício findos naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições financeiras autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil - Bacen.

Base para opinião com ressalva sobre as demonstrações financeiras

A Companhia registra as suas operações e elabora as suas demonstrações financeiras com a observância das diretrizes contábeis estabelecidas pelo Banco Central do Brasil, que requerem o ajuste a valor presente da carteira de arrendamento mercantil como provisão para superveniência ou insuficiência de depreciação, classificada no ativo permanente, conforme mencionado na nota explicativa às demonstrações financeiras nº 5. Essas diretrizes não requerem a reclassificação das operações, que permanecem registradas de acordo com as disposições da Lei nº 6.099/74, para as rubricas do ativo circulante e realizável a longo prazo, e rendas e despesas de arrendamento, mas resultam na apresentação do resultado do semestre e exercício do patrimônio líquido findos em 31 de dezembro de 2016, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil - Bacen.

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

A administração da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras 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, 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

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

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia 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 a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Companhia são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, 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 da 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, 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 da Companhia.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras 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 a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com a administração 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.

São Paulo, 09 de março de 2017

KPMG

KPMG Auditores Independentes
CRC 2SP014428/O-6

Zenko Nakassato
Contador CRC 1SP160769/O-0