

The background of the cover is a photograph of a modern building with a glass and metal facade. A large, curved, dark metal canopy structure is visible on the right side of the building. In the foreground, there is a planter box with various green plants and a sign that reads 'Banco Daycoval'. A set of stairs with a metal railing is visible in the bottom right corner. The overall color scheme is blue and white.

BancoDaycoval

RELAÇÕES COM INVESTIDORES

4T16 DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS

BancoDaycoval

CNPJ 20.040.360-0

1793

Divulgação de Resultados 4T16

21 de fevereiro de 2017

Teleconferência 4T16

22 de fevereiro de 2017

Português

10:00 (BRA) | 08:00 (NY)

Tel: +55 (11) 3193-1001 /
2820-4001

Código: Banco Daycoval

Relações com Investidores

Ricardo Gelbaum - DRI

Erich Romani – GRI

Rafaella Nolli - Analista

Tel: +55 (11) 3138-1025

ri@bancodaycoval.com.br

O Banco Daycoval S.A. anuncia seus resultados do quarto trimestre de 2016 (4T16). As informações financeiras e operacionais a seguir, exceto quando mencionado o contrário, são apresentadas em base consolidada e em reais.

Destaques 4T16

Lucro Líquido Recorrente de R\$ 155,3 milhões no trimestre, 81% superior ao 3T16. No acumulado do ano o Lucro foi de R\$ 422,8 milhões, 17,3% maior se comparado ao ano anterior.

Lucro Líquido de R\$ 161,8 milhões no trimestre, aumento de 78,6% frente ao 3T16. No acumulado do ano o Lucro foi de R\$ 406,9 milhões, 5,8% inferior a 2015.

ROAE Recorrente foi de 23,7% a.a. e a **Margem Financeira Líquida (NIM-AR)** de 13,3 % a.a.

ROAE foi de 24,7% a.a. e a **Margem Financeira Líquida (NIM)** de 12,4% a.a.

A Carteira de Crédito Ampliada atingiu saldo de R\$ 14.386,2 milhões, crescimento de 2,2% em 12 meses.

Compra de parte da **carteira de pequenas e médias empresas** do **Citi Brasil**.

No 4T16, realizamos a **5ª Emissão Pública de Letras Financeiras** no montante de **R\$ 400 milhões**.

Encerramos o 4T16 com **NPL - Créditos Vencidos há mais de 90 dias / Carteira de Crédito (%)** em 0,7%.

Os créditos recuperados no trimestre foram de R\$ 32,0 milhões. No acumulado do ano tivemos recuperação de R\$ 163,0 milhões.

Encerramos o 4T16 com **Patrimônio Líquido** de R\$ 2.657,4 milhões e **Índice de Basileia III** de 15,9%, que demonstra a baixa alavancagem e elevado nível de capital.

Principais Indicadores (R\$ MM)	4T16	3T16	Var. %	4T15	Var. %	2016	2015	Var. %
Receita de Operações de Crédito	733,3	741,5	-1,1%	726,7	0,9%	2.898,1	2.956,2	-2,0%
Resultado Bruto da Intermediação Financeira Ajustado ⁽¹⁾	429,8	351,9	22,1%	456,5	-5,8%	1.471,0	1.383,4	6,3%
Lucro Líquido Recorrente	155,3	85,8	81,0%	96,9	60,3%	422,8	360,5	17,3%
Lucro Líquido	161,8	90,6	78,6%	158,0	2,4%	406,9	432,0	-5,8%
Patrimônio Líquido (PL)	2.657,4	2.537,5	4,7%	2.786,8	-4,6%	2.657,4	2.786,8	-4,6%
Ativos Totais	21.774,3	20.873,7	4,3%	21.930,1	-0,7%	21.774,3	21.930,1	-0,7%
Carteira de Crédito Ampliada ⁽²⁾	14.386,2	13.427,5	7,1%	14.073,8	2,2%	14.386,2	14.073,8	2,2%
Carteira de Crédito ⁽³⁾	13.837,3	12.958,3	6,8%	13.678,1	1,2%	13.837,3	13.678,1	1,2%
Captação (Funding)	14.162,0	13.436,8	5,4%	15.509,2	-8,7%	14.162,0	15.509,2	-8,7%
Margem Financeira Líquida (NIM-AR) (% a.a.) ⁽³⁾	13,3%	12,8%	0,5 p.p	11,7%	1,6 p.p	12,3%	12,2%	0,1 p.p
Margem Financeira Líquida (NIM) (% a.a.)	12,4%	12,0%	0,4 p.p	13,9%	-1,5 p.p	11,5%	11,7%	-0,2 p.p
ROAE Recorrente (% a.a.)	23,7%	12,5%	11,2 p.p	14,0%	9,7 p.p	15,4%	13,5%	1,9 p.p
Retorno sobre PL Médio (ROAE) (% a.a.)	24,7%	13,2%	11,5 p.p	22,8%	1,9 p.p	14,8%	16,2%	-1,4 p.p
Índice de Eficiência Recorrente (%)	33,2%	37,0%	-3,8 p.p	34,7%	-1,5 p.p	34,1%	34,0%	0,1 p.p
Índice de Basileia III (%)	15,9%	15,9%	0,0 p.p	17,7%	-1,8 p.p	15,9%	17,7%	-1,8 p.p

(1) Inclui variação cambial sobre operações passivas e comércio exterior e receita com compra de direitos creditórios.

(2) Inclui avais e fianças concedidos

(3) Considera variação cambial sobre operações passivas, comércio exterior, e desconsidera operações compromissadas – recompras a liquidar – carteira de terceiros.

Mensagem da Administração

Os dados recentes de atividade da economia brasileira não mostraram sinais de recuperação. A melhora dos índices de confiança de empresários e consumidores verificada após a mudança da equipe econômica sugeriam que a atividade econômica estabilizaria em algum momento do segundo semestre e poderia apresentar taxas positivas no final de 2016. Entretanto, os dados de atividade econômica do quarto trimestre do ano passado decepcionaram. Simultaneamente, segundo dados do Banco Central, houve redução do estoque total de crédito na economia brasileira. Desta forma, os dados de atividade econômica e de crédito em conjunto sugerem que está havendo um processo de desalavancagem do setor privado doméstico. Este cenário caracteriza uma recuperação da atividade econômica, especialmente da demanda, bastante gradual adiante.

Considerando a menor atividade econômica esperada e suas causas, a inflação corrente mais benigna e o avanço na equalização da questão fiscal em um cenário de expectativas inflacionárias bem ancoradas, o Banco Central decidiu por intensificar o ritmo de corte da taxa SELIC e sinalizar que a extensão total do ciclo depende dos mesmos fatores que levaram à sua intensificação. Neste sentido, a amplitude total da queda da taxa SELIC deve ser bastante significativa.

Apesar do cenário econômico bastante desafiador, conseguimos visualizar oportunidades de crescimento da carteira de crédito para empresas. Porém, preferimos manter o leve crescimento no ano de 2016, mantendo perfil conservador, operando com bastante cautela e rigidez na oferta de crédito sempre com sólidas garantias e ampliando a diversificação desta carteira.

Encerramos o quarto trimestre de 2016 com Lucro Líquido Recorrente de R\$ 155,3 milhões, robusto aumento de 81% em relação ao 3T16, ROAE Recorrente de 23,7% a.a. e NIM-AR de 13,3% a.a. No ano, o Lucro Líquido Recorrente alcançou R\$ 422,8 milhões, 17,3% superior em comparação ao ano anterior, ROAE Recorrente de 15,4% a.a e NIM-AR de 12,3% a.a, demonstrando que o Banco performa bem em cenários adversos, por estar sempre buscando o crescimento sustentável, visto que o aumento ocorrido no 4T16, foi por oportunidades e não por crescimento da carteira.

O saldo da carteira de crédito ampliada encerrou o trimestre com R\$ 14.386,2 milhões, crescimento de 7,1% em relação ao 3T16 e crescimento de 2,2% se comparado aos últimos 12 meses. O destaque foi o segmento de crédito para empresas que encerrou o 4T16 com saldo de R\$ 8.629,5 milhões, aumento de 15,4% em relação ao 3T16. Esse crescimento deve-se, principalmente, à compra de parte da carteira de crédito de pequenas e médias empresas do Citi Brasil, conforme o comunicado ao mercado ocorrido em outubro. Notamos durante o ano de 2016 a manutenção da carteira de consignado e a diminuição da carteira de veículos, tudo isso resultado de políticas que já vinham sendo adotadas nos trimestres anteriores.

A Captação, por mais um trimestre, esteve alinhada em valores, moedas e prazos de vencimento com a Carteira de Crédito. O montante ficou em R\$ 14.162,0 milhões, aumento de 5,4% se comparado com o 3T16. Em outubro realizamos a 5ª Emissão Pública de Letras Financeiras, sendo emitido o montante de R\$ 400,0 milhões, com ampla pulverização de investidores e redução do custo de captação. Com isso, o Banco alonga ainda mais o prazo médio das operações de captação.

Pelo terceiro trimestre consecutivo notamos a melhora nos indicadores de inadimplência. A constituição da provisão para créditos de liquidação duvidosa no 4T16 foi de R\$ 121,0 milhões, 25,4% inferior ao 3T16. No ano, a constituição da provisão foi de R\$ 622,4 milhões, 4,8% menor do que o ano de 2015, considerando as operações da Leasing.

O índice de vencidos há mais de 90 dias, mostrou melhora de 1,0 p.p. em comparação ao 3T16 e o índice de vencidos há mais 14 dias, apresentou melhora de 1,1 p.p. Essa melhora é demonstrada pelo terceiro trimestre consecutivo.

O Saldo de Provisão para Devedores Duvidosos sobre a Carteira E-H encerrou o ano com 93,6%. Entendemos que esse indicador retornará ao patamar acima de 100% nos próximos trimestres. O montante da carteira E-H encerrou o trimestre com saldo de R\$ 817,7 milhões, melhora de 7,7 % no trimestre. Quando analisamos os últimos 12 meses (excluindo a Leasing), tivemos aumento de 12,8% se comparado ao ano de 2015. Entendemos que os indicadores ainda encontram-se em patamares elevados.

As instabilidades na nossa economia e no cenário político continuam gerando incerteza no país. Os indicadores do Banco vêm demonstrando melhora a cada trimestre, porém ainda vamos manter a cautela em dizer que há uma melhora no cenário. Continuamos com a nossa estratégia conservadora no crédito, mantendo sempre a diversificação, visando margens elevadas e solidez nas garantias.

Rentabilidade

Lucro Líquido Recorrente de R\$ 422,8 milhões e ROAE recorrente de 15,4% a.a. em 2016

ROAE e ROAA (R\$ MM)	4T16	3T16	Var. %	4T15	Var. %	2016	2015	Var. %
Lucro Líquido Recorrente (A1)	155,3	85,8	81,0%	96,9	60,3%	422,8	360,5	17,3%
Lucro Líquido (A)	161,8	90,6	78,6%	158,0	2,4%	406,9	432,0	-5,8%
Patrimônio Líquido Médio (B)	2.617,6	2.738,3	-4,4%	2.767,6	-5,4%	2.753,1	2.664,4	3,3%
Ativos Médios (C)	21.091,1	20.354,9	3,6%	21.498,0	-1,9%	20.446,7	20.530,6	-0,4%
Retorno s/ PL Médio Recorrente (ROAE) (% a.a.) (A1/B)	23,7%	12,5%	11,2 p.p	14,0%	9,7 p.p	15,4%	13,5%	1,9 p.p
Retorno s/ PL Médio (ROAE) (% a.a.) (A/B)	24,7%	13,2%	11,5 p.p	22,8%	1,9 p.p	14,8%	16,2%	-1,4 p.p
Retorno s/ Ativos Médios Recorrente (ROAA) (% a.a.) (A1/C)	2,9%	1,7%	1,2 p.p	1,8%	1,1 p.p	2,1%	1,8%	0,3 p.p
Retorno s/ Ativos Médios (ROAA) (% a.a.) (A/C)	3,1%	1,8%	1,3 p.p	2,9%	0,2 p.p	2,0%	2,1%	-0,1 p.p

O Daycoval obteve **Lucro Líquido** de R\$ 161,8 milhões no 4T16, crescimento de 78,6% em relação ao 3T16, motivado pelo crescimento pontual da carteira, pela evolução constante das margens e pela forte redução da despesa de provisão para crédito de liquidação duvidosa que juntos, impactaram positivamente o lucro líquido nesse trimestre, comprovando que o Banco Daycoval tem boa performance em todos os tipos de cenários. No 4T16 tivemos impacto positivo de marcação a mercado do hedge de captações externas de R\$ 6,7 milhões.

No ano de 2016, o lucro líquido alcançou R\$ 406,9 milhões, 5,8% menor que no mesmo período do ano anterior. Porém, é importante mencionar que em 2015, tivemos um impacto positivo no lucro líquido decorrente do crédito tributário relativo à majoração da CSLL de 15% para 20% no montante de R\$ 41,7 milhões.

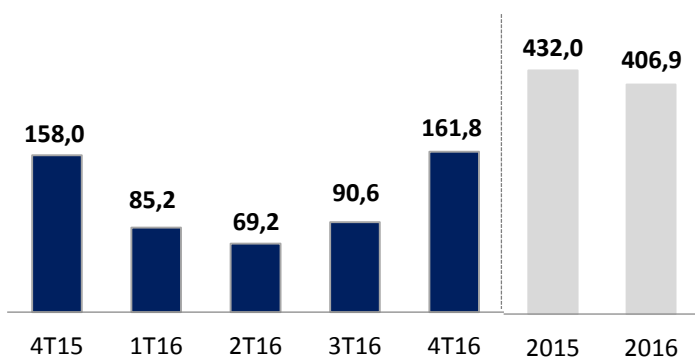
O **Lucro Líquido Recorrente** atingiu R\$ 155,3 milhões no 4T16, 81,0% acima do 3T16. No 4T16 houve o impacto positivo de marcação a mercado do hedge de captações externas no valor de R\$ 6,7 milhões. Em 2016, o lucro líquido recorrente atingiu R\$ 422,8 milhões, 17,3% superior ao mesmo período do ano anterior, demonstrando que o aumento gradual das margens, redução da despesa de provisão para crédito de liquidação duvidosa e crescimento pontual da carteira resultaram no melhor lucro líquido recorrente da nossa história.

Não efetuamos marcação a mercado nas captações externas que não são objeto de *hedge accounting*. Contudo, efetuamos no seu respectivo hedge, por esse motivo consideramos esta marcação a mercado como não recorrente.

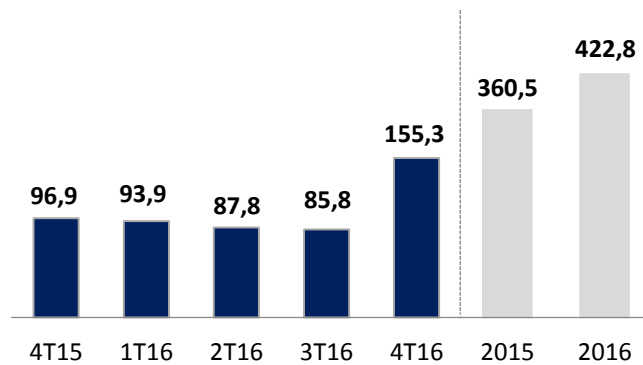
Indicadores Recorrentes (R\$ MM)	4T16	3T16	Var. %	4T15	Var. %	2016	2015	Var. %
Lucro Líquido	161,8	90,6	78,6%	158,0	2,4%	406,9	432,0	-5,8%
Majoração CSL	-	-	-	1,7	-	-	41,7	n.a.
Hedge MTM - Captações/Empréstimos no Exterior (R\$ MM)	6,7	4,7	n.a.	54,8	n.a.	15,9	(45,2)	n.a.
Hedge DI Futuro - Varejo (R\$ MM)	(0,6)	(0,9)	n.a.	6,4	n.a.	(13,6)	42,3	n.a.
Variação Cambial - Equivalência - Branch	0,4	1,0	n.a.	(1,8)	n.a.	(18,2)	32,7	n.a.
Lucro Líquido Recorrente	155,3	85,8	81,0%	96,9	60,3%	422,8	360,5	17,3%
Patrimônio Líquido Médio	2.617,6	2.738,3	-4,4%	2.767,6	-5,4%	2.753,1	2.664,4	3,3%
Ativos Médios	21.091,1	20.354,9	3,6%	21.498,0	-1,9%	20.446,7	20.530,6	-0,4%
ROAA Recorrente (%)	2,9%	1,7%	1,2 p.p	1,8%	1,1 p.p	2,1%	1,8%	0,3 p.p
ROAE Recorrente (%)	23,7%	12,5%	11,2 p.p	14,0%	9,7 p.p	15,4%	13,5%	1,9 p.p
Índice de Eficiência Recorrente (%)	33,2%	37,0%	-3,8 p.p	34,7%	-1,5 p.p	34,1%	34,0%	0,1 p.p

Lucro Líquido Recorrente e Lucro Líquido / ROAE Recorrente e ROAE / ROAA Recorrente e ROAA

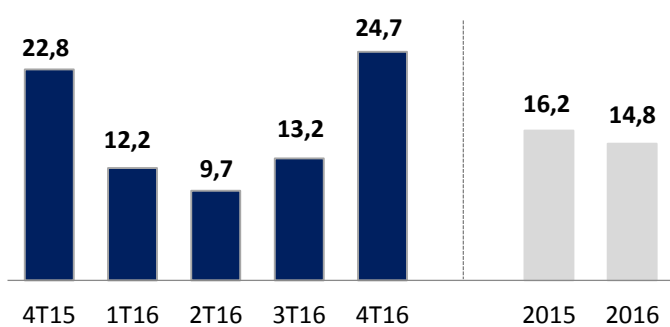
Lucro Líquido - (R\$ MM)



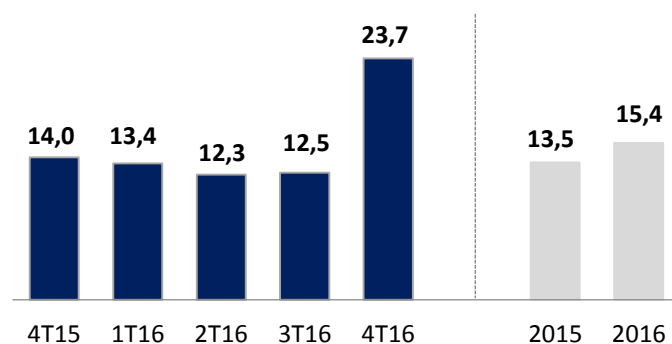
Lucro Líquido Recorrente (R\$ MM)



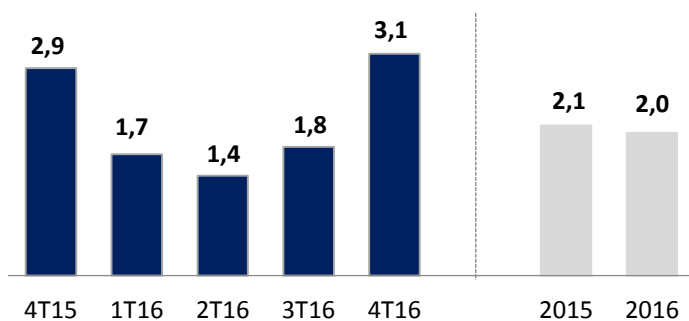
Retorno sobre o PL Médio (ROAE) - (% a.a.)



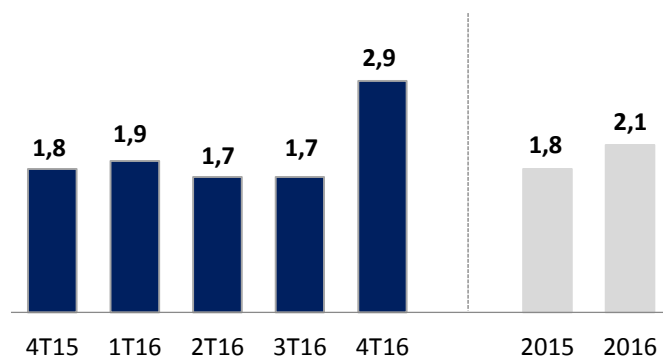
Retorno sobre o PL Médio (ROAE) Recorrente - (% a.a.)



Retorno s/ Ativos Médios (ROAA) - (% a.a.)



Retorno s/ Ativos Médios (ROAA) Recorrente - (% a.a.)



Margem Financeira Recorrente (NIM-AR) de 13,3% a.a. no 4T16.**Margem Financeira Recorrente (NIM-AR)**

Para melhor comparabilidade, passamos a divulgar esse indicador, que considera a variação cambial sobre operações passivas e comércio exterior e receitas de compra de direitos creditórios. Desconsidera, ainda, dos Ativos Remuneráveis, o valor das operações compromissadas (recompras a liquidar) da carteira de terceiros registrada no passivo circulante do Banco, tendo em vista que esse valor, mesmo quando relevante na composição dos Ativos Remuneráveis, resulta em margem financeira praticamente nula em relação ao volume transacionado.

A **Margem Financeira Líquida Ajustada e Recorrente (NIM-AR)** foi de 13,3% a.a. no 4T16, crescimento de 0,5 p.p. no trimestre. No ano encerramos com margem de 12,3%, alta de 0.1 p.p. em relação ao mesmo período de 2015.

Margem Financeira Líquida Ajustada Recorrente (NIM-AR) - (%)	4T16	3T16	Var. %	4T15	Var. %	2016	2015	Var. %
Resultado da Intermediação Financeira Ajustado (R\$ MM)	550,8	514,1	7,1%	632,4	-12,9%	2.093,4	2.037,3	2,8%
Hedge MTM - Captações/Empréstimos no Exterior (R\$ MM)	12,2	8,5	n.a.	99,7	n.a.	28,8	(76,7)	n.a.
Hedge DI Futuro - Varejo (R\$ MM)	(1,0)	(1,6)	n.a.	11,6	n.a.	(24,7)	74,1	n.a.
Resultado da Intermediação Financeira Ajustado Recorrente (A) (R\$ MM)	539,6	507,2	6,4%	521,1	3,6%	2.089,3	2.039,9	2,4%
Ativos Remuneráveis Médios (R\$ MM)	18.553,8	17.868,3	3,8%	19.129,2	-3,0%	18.225,9	17.463,2	4,4%
(-) Operações Compromissadas - recompras a liquidar - carteira de terceiros (R\$ MM)	(1.527,3)	(1.286,7)	n.a.	(560,7)	n.a.	(1.280,1)	(751,3)	n.a.
Ativos remuneráveis médios (B) (R\$ MM)	17.026,5	16.581,6	2,7%	18.568,5	-8,3%	16.945,8	16.711,9	1,4%
Margem Financeira Líquida Ajustada Recorrente (NIM-AR) (%a.a.) (A/B)	13,3%	12,8%	0,5 p.p	11,7%	1,6 p.p	12,3%	12,2%	0,1 p.p

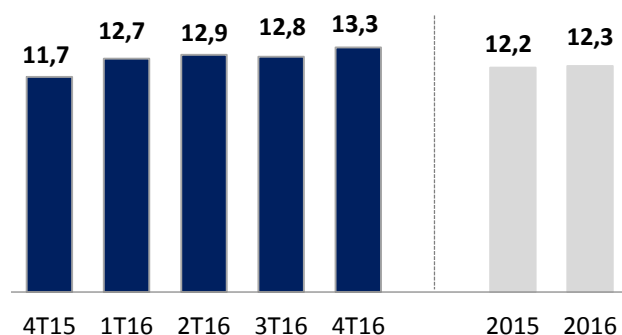
A **Margem Financeira Líquida (NIM)** anualizada, ajustada pela provisão para créditos de liquidação duvidosa (PDD), variação cambial sobre operações passivas e de comércio exterior e receita de compra de direitos creditórios encerrou o 4T16 com 12,4% a.a., crescimento de 0,4 p.p. ante 3T16.

Margem Financeira Líquida (NIM) (R\$ MM)	4T16	3T16	Var. %	4T15	Var. %	2016	2015	Var. %
Resultado Bruto da Intermediação Financeira	366,3	294,8	n.a.	393,3	n.a.	617,3	1.079,6	n.a.
Variação Cambial ⁽¹⁾	(4,6)	-	n.a.	-	n.a.	625,2	(3,8)	n.a.
Receita de Compra de Direitos Creditórios ⁽¹⁾	68,1	57,1	19,3%	63,2	7,8%	228,5	307,6	-25,7%
Resultado Bruto da Intermediação Financeira Ajustado	429,8	351,9	22,1%	456,5	-5,8%	1.471,0	1.383,4	6,3%
(-) Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	121,0	162,2	-25,4%	175,9	-31,2%	622,4	653,9	-4,8%
Resultado da Intermediação Financeira Ajustado (A)	550,8	514,1	7,1%	632,4	-12,9%	2.093,4	2.037,3	2,8%
Ativos Remuneráveis Médios (B)	18.553,8	17.868,3	3,8%	19.129,2	-3,0%	18.225,9	17.463,2	4,4%
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	3.311,1	3.127,1	5,9%	4.277,7	-22,6%	3.305,7	3.537,9	-6,6%
Titulos e Valores Mobiliários e Derivativos	2.321,4	2.025,7	14,6%	1.966,8	18,0%	2.079,8	1.975,0	5,3%
Operações de Crédito (não inclui cessões e avais e fianças)	12.528,5	12.255,3	2,2%	12.345,3	1,5%	12.383,3	11.418,0	8,5%
Carteira de Câmbio	392,8	460,2	-14,6%	539,4	-27,2%	457,1	532,3	-14,1%
Margem Financeira Líquida (NIM) (% a.a.) (A/B)	12,4%	12,0%	0,4 p.p	13,9%	-1,5 p.p	11,5%	11,7%	-0,2 p.p

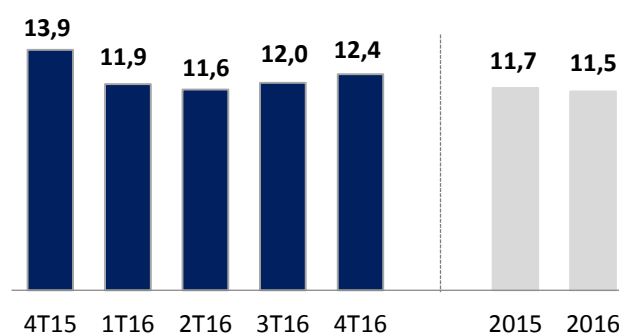
⁽¹⁾ Reclasseificada de outras receitas/despesas operacionais.

Margem Financeira Líquida Ajustada e Recorrente (NIM-AR) e a Margem Financeira Líquida

Margem Financeira Líquida Ajustada e Recorrente (NIM-AR)



Margem Financeira Líquida (NIM) - (% a.a.)

**Distribuição****146 pontos de atendimento:**

- 39 agências
- 38 lojas Daycred/IFP
- 32 postos de câmbio
- 37 postos Daypag

39 Agências e a Matriz na Av. Paulista, São Paulo - SP

SP - ALPHAVILLE	SP - SÃO JOSÉ DO RIO PRETO	RJ - RIO DE JANEIRO	MT - LUCAS DO RIO VERDE	DF - BRASÍLIA
SP - BOM RETIRO	SP - SOROCABA	PA - BELÉM	MT - CUIABÁ	CE - FORTALEZA
SP - BRÁS	SE- ARACAJU	PB - JOÃO PESSOA	MS - CAMPO GRANDE	BA - SALVADOR
SP - CAMPINAS	SC - BLUMENAU	PE - RECIFE	MG - BELO HORIZONTE	AM - MANAUS
SP - FARIA LIMA	SC - FLORIANÓPOLIS	PI-TERESINA	MG - UBERLÂNDIA	AL - MACEIÓ
SP - GUARULHOS	RS - PORTO ALEGRE	PR - CASCAVEL	MA -SÃO LUIS	SP – ALPHAVILLE - Leasing
SP - RIBEIRÃO PRETO	RS - CAXIAS DO SUL	PR - CURITIBA	GO - GOIÂNIA	
SP - SÃO BERNARDO	RN - NATAL	PR - LONDRINA	ES - VITÓRIA	

O Banco Daycoval está presente na maior parte do país através de 39 agências estabelecidas em 21 Estados, mais o Distrito Federal. O Daycoval conta ainda com uma agência nas Ilhas Cayman, que representa um instrumento essencial tanto para a captação de recursos quanto para a abertura de linhas comerciais e de relacionamento com bancos correspondentes.

No segmento destinado às pessoas físicas, o Daycoval trabalha com promotores terceirizados (principais distribuidores dos produtos de varejo), além de contabilizar 38 lojas Daycred da promotora própria, a IFP-Promotora de Serviços de Consultoria e Cadastro Ltda.

Daycred - IFP Promotora

No 4T16, a IFP - Promotora de Serviços de Consultoria e Cadastro Ltda., empresa do Grupo Daycoval, promotora voltada para o fomento das operações com crédito consignado, respondeu por aproximadamente 11,4% da origem total e por 18,9% somente das operações de INSS do Banco, sendo responsável pela maior produção dentre os Correspondentes no País. A IFP conta com 38 lojas em todo o país e 233 funcionários. Para melhorar sua produtividade, a IFP também presta serviços para outras instituições financeiras.

Daytravel - Postos de Câmbio

No fechamento do 4T16 o Daycoval contava com 32 postos de câmbio. O Banco atua também por meio de parcerias com operadoras e agências de turismo (42 correspondentes cambiais e 202 agências de turismo) com o objetivo de facilitar o acesso aos clientes, oferecer maior flexibilidade para a realização de operações e proporcionar atendimento rápido e seguro.

Para ampliar essa disponibilidade, o número de pontos de atendimento deve crescer por meio do cadastramento de novos correspondentes cambiais. Neste trimestre, o Daycoval Câmbio comercializou aproximadamente 101,0 mil operações com cartões pré-pagos, espécie e remessas expressas em diferentes moedas que movimentaram R\$ 265,5 milhões. No acumulado de 12 meses, foram negociados 377,3 mil cartões pré-pagos em diferentes moedas, com movimento equivalente a R\$ 996,4 milhões nos postos, aumento de 9,7% ante 2015.

Arrecadação Daypag

Presente em todo o Estado de São Paulo, as unidades Daypag foram criadas para financiar as arrecadações de guias, IPVA, licenciamento, multas e seguro DPVAT a despachantes e autoescolas. Encerramos o período com 37 postos de atendimento que contam com equipe especializada nesse segmento, proporcionando agilidade e eficiência.

Os postos Daypag arrecadaram 1.589 mil guias no 4T16, versus 1.606 mil guias no 3T16, e no acumulado do ano foram arrecadadas 5.957 mil guias. Essa unidade de negócio faz parte da estratégia do Banco de diversificar produtos e, para tanto, há a intenção de ampliar a rede de distribuição para melhor atender os clientes.

Asset Management

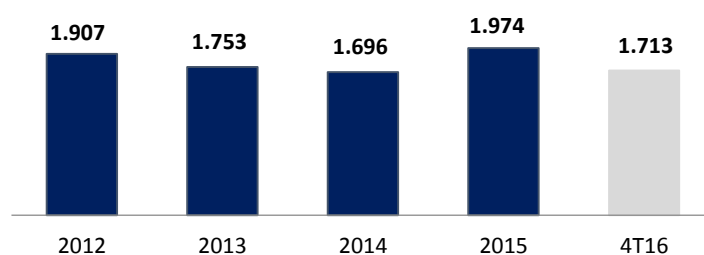
A Daycoval Asset Management atende clientes que buscam soluções sofisticadas e alinhadas ao seu perfil de investimento. Com diversas modalidades de fundos de investimentos e de produtos e serviços diferenciados, como a administração de carteiras.

A Daycoval Asset encerrou o ano com um total de recursos administrados e/ou geridos da ordem de R\$ 1.713,0 milhões. Atualmente realiza a gestão de 41 fundos sendo: 3 Fundos de Renda Fixa, 28 Fundos Multimercado, 1 Fundo de Ações, 1 FIDC, 2 Clube de Investimentos, 1 Fundo Imobiliário, 3 Fundos de Participação e 2 Carteiras Administradas.

A receita bruta com a gestão de fundos de investimento foi de R\$ 1,4 milhão no 4T16 e 7,1 milhões no acumulado do ano. A Asset dispõe de uma equipe especializada de 17 colaboradores, entre *traders*, gestores, *back office* e área comercial, com profundo conhecimento de mercado.

Para mais informações acesse: www.bancodaycoval.com.br/asset

Asset Management - Patrimônio Administrado
(R\$ MM)



Carteira de Crédito por Modalidade e Carteira de Crédito Ampliada

Carteira de crédito ampliada de R\$ 14,4 bilhões, crescimento de 7,1% em relação ao 3T16

Carteira de Crédito por Modalidade (R\$ MM)	4T16	3T16	Var. %	4T15	Var. %
Crédito Empresas ⁽¹⁾	8.080,6	7.008,5	15,3%	7.668,4	5,4%
Crédito Consignado	5.079,2	5.214,6	-2,6%	5.121,6	-0,8%
Crédito Veículos	590,8	635,5	-7,0%	767,3	-23,0%
CDC Lojista / Outros	86,7	99,7	-13,0%	120,8	-28,2%
Total Carteira de Crédito	13.837,3	12.958,3	6,8%	13.678,1	1,2%

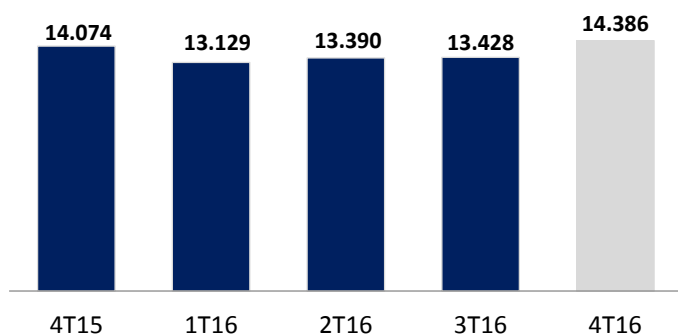
(1) não inclui Avais e Fianças/Cessão de crédito

Carteira de Crédito Ampliada (R\$ MM)	4T16	3T16	Var. %	4T15	Var. %
Capital de Giro	3.359,8	3.328,6	0,9%	3.512,4	-4,3%
Conta Garantida	1.266,8	1.267,4	-	1.298,1	-2,4%
Compra de Direitos Creditórios	1.875,1	1.150,4	63,0%	1.346,5	39,3%
Comércio Exterior	841,2	675,0	24,6%	891,5	-5,6%
BNDES	328,9	291,9	12,7%	263,5	24,8%
Leasing	408,8	295,2	38,5%	356,4	14,7%
Avais e Fianças Concedidos	548,9	469,2	17,0%	395,3	38,9%
Total Crédito Empresas	8.629,5	7.477,7	15,4%	8.063,7	7,0%
Consignado	4.810,4	4.963,3	-3,1%	4.985,0	-3,5%
Cartão Consignado	268,8	251,3	7,0%	136,6	96,8%
Total Crédito Consignado	5.079,2	5.214,6	-2,6%	5.122,0	-0,8%
Veículos	590,8	635,5	-7,0%	767,3	-23,0%
Total Crédito Veículos	590,8	635,5	-7,0%	767,3	-23,0%
CDC Lojista / Outros	73,4	80,5	-8,8%	88,7	-17,2%
Compra de Direitos Creditórios	13,3	19,2	-30,7%	32,1	-58,6%
Total Crédito Lojista/Outros	86,7	99,7	-13,0%	120,8	-28,2%
Total Carteira de Crédito Ampliada	14.386,2	13.427,5	7,1%	14.073,8	2,2%

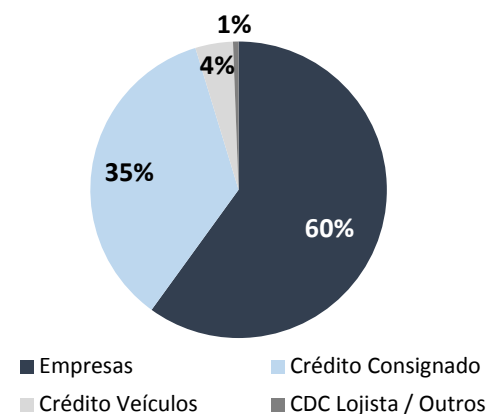
A carteira de crédito ampliada engloba a carteira de Avais e Fianças Concedidos, Compra de Direitos Creditórios e Leasing apresentou saldo de R\$ 14.386,2 milhões ao final de 2016, crescimento de 7,1% em relação ao 3T16 e de 2,2% nos últimos 12 meses.

Quando analisamos apenas a carteira de empresas no 4T16, verificamos um crescimento de 15,4% em comparação com o 3T16, e de 7,0% em comparação ao 4T15, devido, principalmente, à operações pontuais. Essa modalidade, que nesse trimestre representa 60% da carteira total, possui um prazo muito curto, justificado pela reprecificação de aproximadamente 50% dela em 90 dias.

Carteira de Crédito Ampliada (R\$MM)



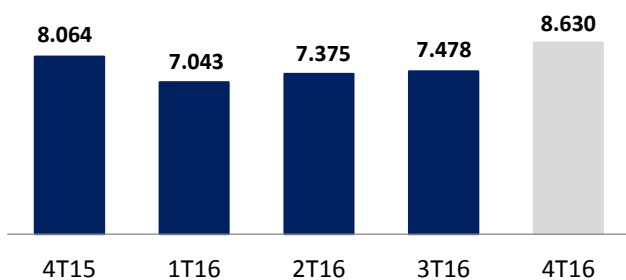
Distribuição da Carteira de Crédito Ampliada 4T16



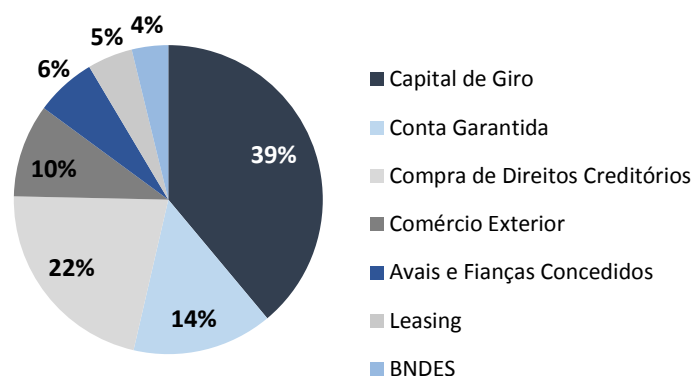
Carteira de Crédito Ampliada (R\$ MM)	4T16	3T16	Var. %	4T15	Var. %
Capital de Giro	3.359,8	3.328,6	0,9%	3.512,4	-4,3%
Conta Garantida	1.266,8	1.267,4	-	1.298,1	-2,4%
Compra de Direitos Creditórios	1.875,1	1.150,4	63,0%	1.346,5	39,3%
Comércio Exterior	841,2	675,0	24,6%	891,5	-5,6%
BNDES	328,9	291,9	12,7%	263,5	24,8%
Leasing	408,8	295,2	38,5%	356,4	14,7%
Avais e Fianças Concedidos	548,9	469,2	17,0%	395,3	38,9%
Total Crédito Empresas	8.629,5	7.477,7	15,4%	8.063,7	7,0%

A Carteira de Empresas fechou o trimestre com R\$8.629,5 aumento de 15,4% ante o 3T16 e de 7,0% ante o 4T15. O crescimento dessa carteira deve-se, principalmente, às operações pontuais de compra de direitos creditórios e na Leasing, à compra de parte da carteira de pequenas e médias empresas do Citi Brasil.

Portfolio Empresas - (R\$ MM)



Breakdown Crédito Empresas 4T16



Concentração Carteira de Crédito Ampliada – 100 maiores clientes

Concentração do Crédito	dez-14	dez-15	dez-16
Maior cliente	0,8%	1,1%	1,3%
10 maiores clientes	5,0%	5,8%	5,9%
20 maiores clientes	8,0%	8,8%	8,6%
50 maiores clientes	12,9%	14,5%	13,6%
100 maiores clientes	17,7%	19,7%	18,7%

Em dezembro de 2016, a carteira de 20 maiores clientes apresentou uma mudança de 40% em sua composição em relação ao 3T16, demonstrando a liquidez e a flexibilidade com o que o Banco gerencia os seus ativos.

Visão Geral da Qualidade da Carteira Empresas ⁽¹⁾

Créditos Vencidos Empresas ⁽¹⁾ (R\$ MM)	4T16	3T16	Var. %	4T15 ⁽²⁾	Var. %
Créditos Vencidos há mais de 14 dias	102,9	235,7	-56,3%	151,4	-32,0%
Créditos Vencidos há mais de 60 dias	54,1	186,8	-71,0%	85,7	-36,9%
Créditos Vencidos há mais de 90 dias	41,0	171,9	-76,1%	73,6	-44,3%
Créditos Vencidos há mais de 14 dias / Carteira Empresas (%)	1,3%	3,4%	-2,1 p.p	2,1%	-0,8 p.p
Créditos Vencidos há mais de 90 dias / Carteira Empresas (%)	0,5%	2,5%	-2,0 p.p	1,0%	-0,5 p.p
Saldo de PDD/Crédito Empresas (%)	6,6%	8,7%	-2,1 p.p	7,2%	-0,6 p.p
Saldo PDD / Créditos Vencidos há mais de 90 dias (%)	1270,5%	354,5%	916,0 p.p	715,2%	555,3 p.p

(1) Não considera Cessão de Crédito e Avals e Fianças

(2) Não considera a Leasing

Varejo

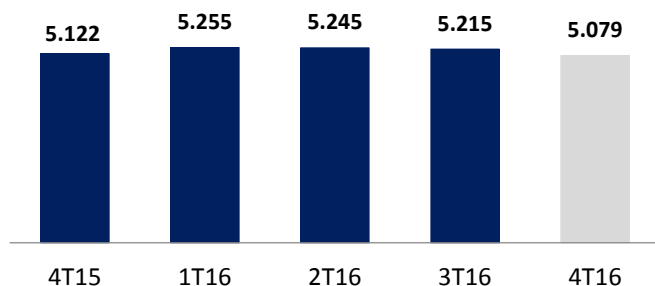
Consignado: O segmento encerrou o 4T16 com saldo de R\$ 5.079,2 milhões, queda de 2,6% em relação ao 3T16 e estável na comparação dos últimos 12 meses, demonstrando que a estratégia de reduzir o crescimento continua. A carteira de cartão consignado encerrou o trimestre com saldo de R\$ 268,8 milhões, aumento de 7,0% em relação ao 3T16.

Nas cessões de crédito realizadas pelo Banco observamos critérios contábeis, dispostos na Resolução CMN nº 3.533/08, no que tange à classificação destas cessões na categoria de “Operações com retenção substancial de riscos e benefícios”.

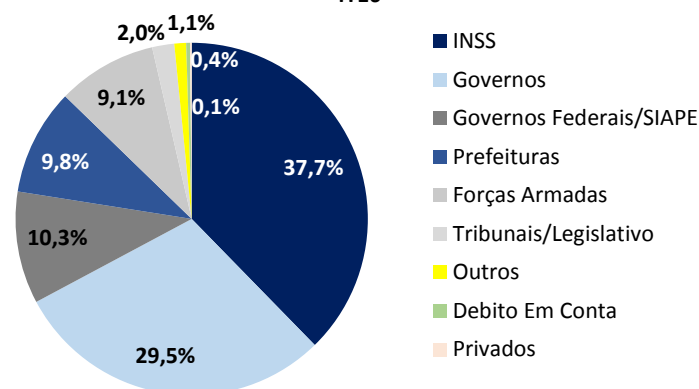
No 4T16 não realizamos operação de cessão de crédito com coobrigação. O valor contábil destas cessões registrado na rubrica de “Operações de crédito”, em 31 de dezembro de 2016, monta R\$ 417,5 milhões com a respectiva obrigação assumida pela cessão reconhecida na rubrica de “Outras obrigações – Diversas – Obrigações por operações de venda e transferência de ativos financeiros. Importante mencionar que essa transação é considerada uma operação de captação, não gerando receita antecipada.

O foco do crédito consignado continua sendo operar com os convênios nacionais mais sólidos como INSS e Governo Federal, que juntos representam 48,0% da carteira. No 4T16, o Daycoval contava com 1.146 mil contratos ativos, o que corresponde a um ticket médio de R\$ 4,8 mil e plano médio de 53 meses.

Carteira de Consignado (R\$ MM)



Distribuição Carteira de Consignado 4T16

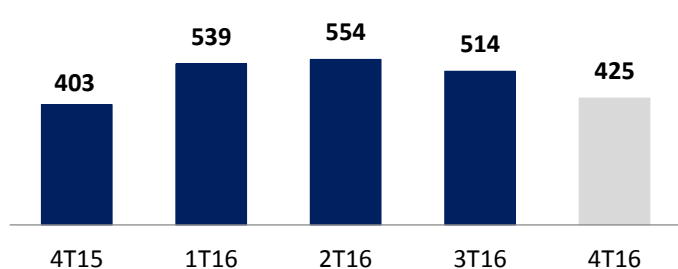


Originação Total do Consignado, Originação Líquida sem Refinanciamento e Originação de Refinanciamento

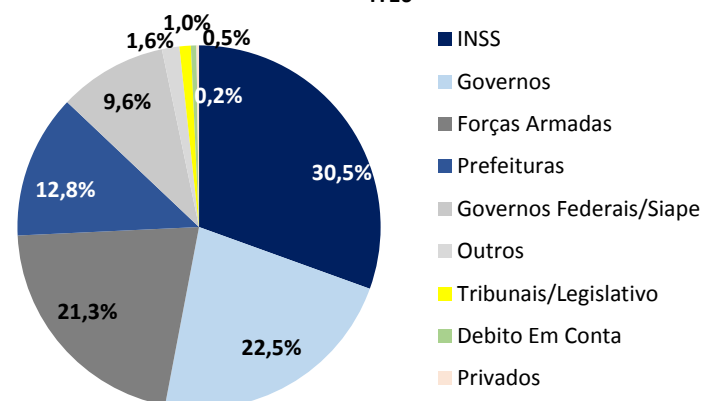
No 4T16, foram originados novos contratos com volume total de R\$ 424,7 milhões, redução de 17,0% em relação ao 3T16.

Nos gráficos abaixo consideramos a modalidade de crédito de Refinanciamento como uma nova operação de crédito. O cliente (funcionário público / aposentado do INSS) tem seu empréstimo primário quitado com o Banco e lhe é dado um novo empréstimo. Nesta modalidade a comissão paga ao correspondente bancário é inferior à tradicional. Esta estratégia foi adotada pelo Banco com foco maior na margem do produto.

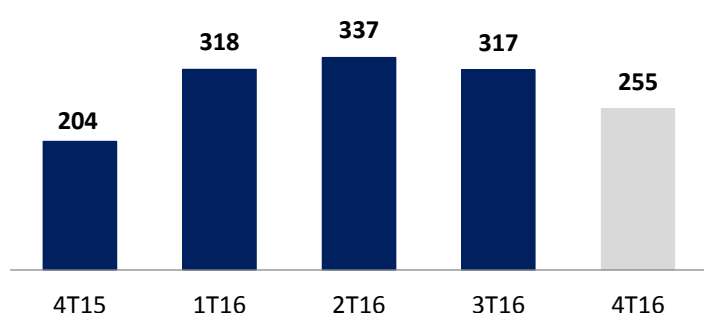
Originação Carteira de Consignado (R\$ MM)



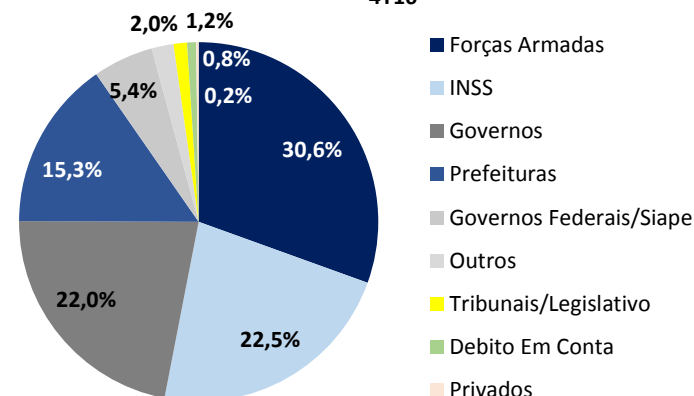
Distribuição Originação Carteira de Consignado 4T16



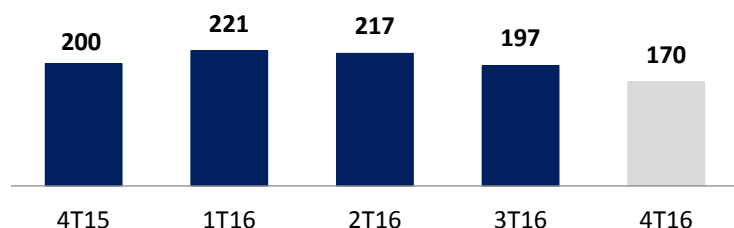
Originação Líquida do Consignado (R\$ MM)



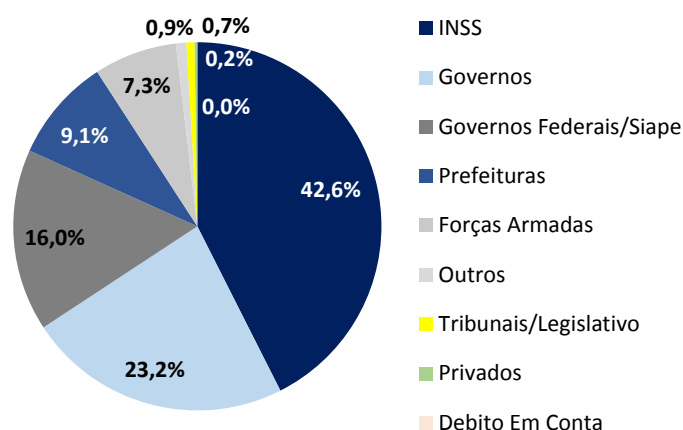
Distribuição da Originação Líquida 4T16



Originação de Refinanciamento (REFIN)
(R\$ MM)



Originação de Refinanciamento (REFIN)
4T16

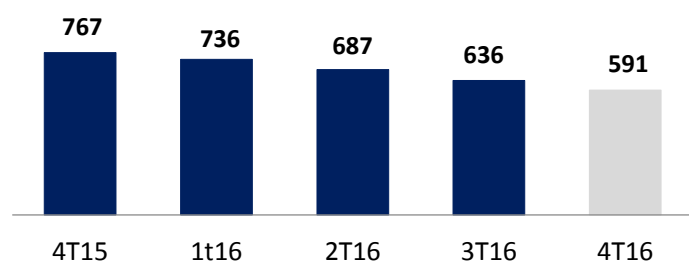


Visão Geral da Qualidade da Carteira Consignado

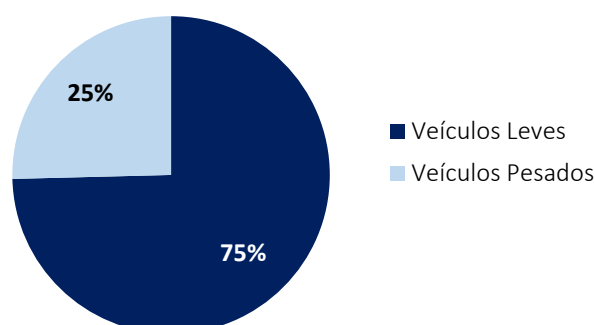
Créditos Vencidos Consignado (R\$ MM)	4T16	3T16	Var. %	4T15	Var. %
Créditos Vencidos há mais de 14 dias	75,3	67,0	12,4%	47,6	58,2%
Créditos Vencidos há mais de 60 dias	47,2	39,0	21,0%	26,9	75,5%
Créditos Vencidos há mais de 90 dias	36,1	30,4	18,8%	22,2	62,6%
Créditos Vencidos há mais de 14 dias / Carteira Consignado(%)	1,5%	1,3%	0,2 p.p	0,9%	0,6 p.p
Créditos Vencidos há mais de 90 dias / Carteira Consignado (%)	0,7%	0,6%	0,1 p.p	0,4%	0,3 p.p
Saldo de PDD/Carteira de Consignado (%)	3,3%	2,8%	0,5 p.p	2,4%	0,9 p.p
Saldo PDD / Créditos Vencidos há mais de 90 dias (%)	457,9%	486,5%	-28,6 p.p	550,9%	-93,0 p.p

Veículos: A carteira de financiamento de veículos encerrou o 4T16 com saldo de R\$ 590,8 milhões, 7,0% inferior ao 3T16 e no ano a redução foi de 23,0%, demonstrando nossa preocupação com esse segmento por estar relacionado diretamente ao nível de desemprego no país. Essa carteira representa 4,1% do total da carteira de crédito ampliada. Os veículos leves permanecem com maior participação na carteira em relação aos veículos pesados, 74,6% no 4T16.

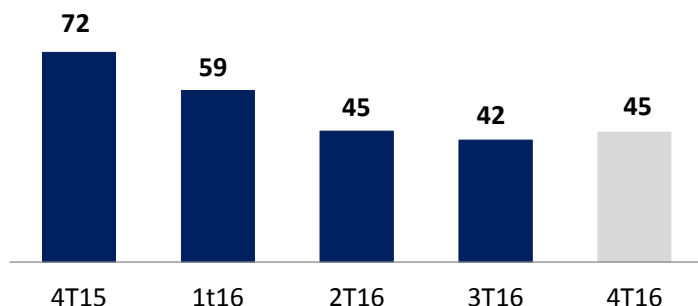
Carteira de Veículos (R\$ MM)



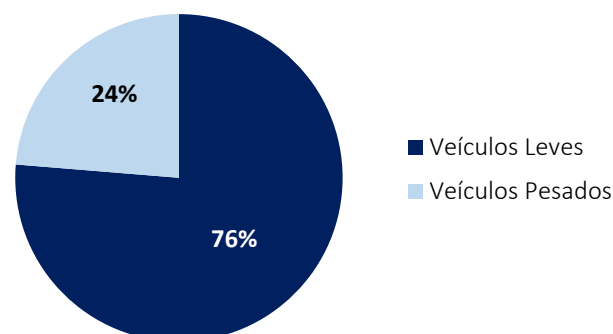
Distribuição da Carteira de Veículos 4T16



O volume de originação no 4T16 foi de R\$ 45,1 milhões, contra R\$ 42,3 milhões no 3T16, demonstrando uma manutenção ideal do patamar da carteira. A idade média dos veículos é de 12 anos, o ticket médio atualmente é de R\$ 5,8 mil e o plano médio é de 41 meses.

Originação de Financiamentos de Veículos
(R\$ MM)

Distribuição da Originação Veículos 4T16



Visão Geral da Qualidade da Carteira Veículos

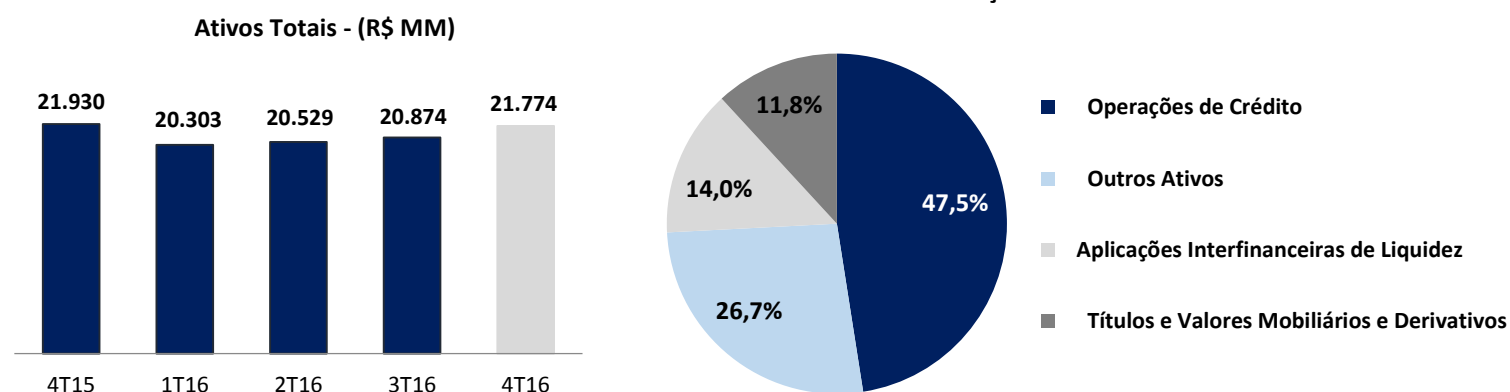
Créditos Vencidos Veículos (R\$ MM)	4T16	3T16	Var. %	4T15	Var. %
Créditos Vencidos há mais de 14 dias	34,3	36,1	-5,0%	38,0	-9,7%
Créditos Vencidos há mais de 60 dias	20,2	21,0	-3,8%	22,7	-11,0%
Créditos Vencidos há mais de 90 dias	15,5	16,2	-4,3%	17,3	-10,4%
Créditos Vencidos há mais de 14 dias / Carteira Veículos (%)	5,8%	5,7%	0,1 p.p	5,0%	0,8 p.p
Créditos Vencidos há mais de 90 dias / Carteira Veículos (%)	2,6%	2,5%	0,1 p.p	2,3%	0,3 p.p
Saldo de PDD/Carteira de Veículos (%)	11,6%	11,4%	0,2 p.p	9,7%	1,9 p.p
Saldo PDD / Créditos Vencidos há mais de 90 dias (%)	441,3%	447,5%	-6,2 p.p	428,9%	12,4 p.p

CDC Lojista: Este produto contempla operações de crédito direto ao consumidor, por meio de parcerias com diversos lojistas, e com maior concentração nos Estados de São Paulo e Rio de Janeiro. Encerramos o 4T16 com o saldo de R\$ 86,7 milhões, redução de 13,0% em comparação com 3T16.

Distribuição dos Ativos

Distribuição dos Ativos (R\$ MM)	4T16	3T16	Var. %	4T15	Var. %	2016	2015	Var. %
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	3.042,7	3.048,3	-0,2%	3.800,7	-19,9%	3.042,7	3.800,7	-19,9%
Títulos e Valores Mobiliários e Derivativos	2.579,2	2.481,1	4,0%	2.090,0	23,4%	2.579,2	2.090,0	23,4%
Operações de Crédito e de Arrendamento Mercantil	10.348,0	10.345,8	0,0%	10.818,3	-4,3%	10.348,0	10.818,3	-4,3%
Outros Ativos	5.804,4	4.998,5	16,1%	5.221,1	11,2%	5.804,4	5.221,1	11,2%
Total de Ativos	21.774,3	20.873,7	4,3%	21.930,1	-0,7%	21.774,3	21.930,1	-0,7%

Distribuição dos Ativos Totais 4T16



Os ativos totais somaram R\$ 21,8 bilhões, aumento de 4,3% em relação ao 3T16. As operações de crédito e de arrendamento mercantil, principal ativo, totalizaram R\$ 10,3 bilhões, representando 48% do total de ativos.

A linha de Outros Ativos que inclui compra de direitos creditórios, carteira de câmbio, entre outros créditos, registrou saldo de R\$ 5,8 bilhões.

Liquidez

Caixa Livre de R\$ 3,1 bilhões

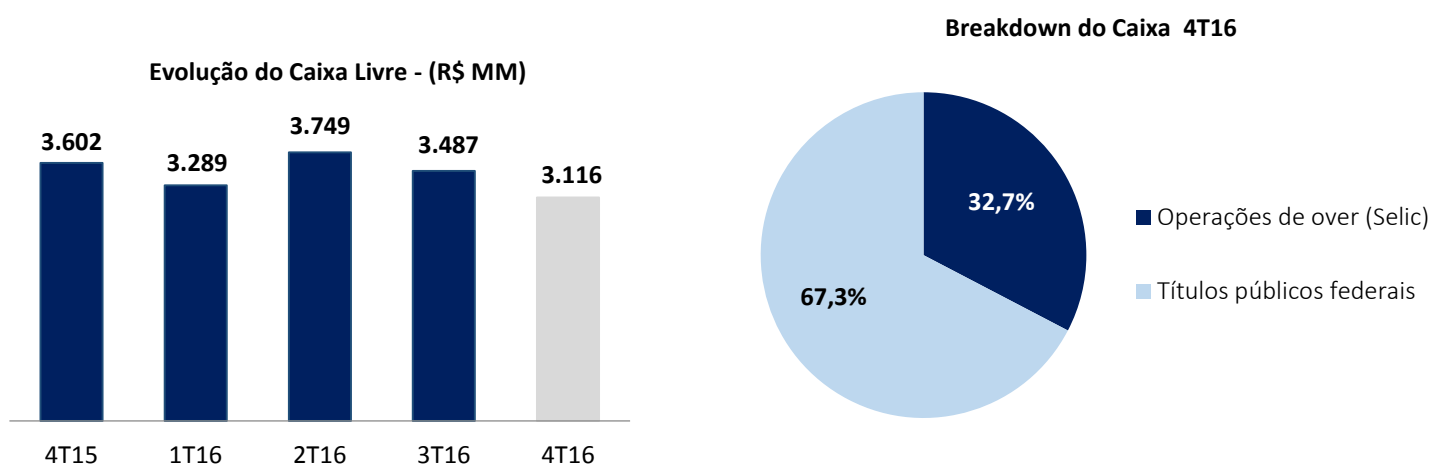
Distribuição dos Ativos Líquidos (R\$ MM)	4T16	3T16	Var. %	4T15	Var. %	2016	2015	Var. %
Disponibilidades	136,6	129,3	5,6%	125,0	9,3%	136,6	125,0	9,3%
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	1.284,4	1.620,7	-20,8%	2.841,2	-54,8%	1.284,4	2.841,2	-54,8%
Aplicações no Mercado Aberto (Líquido)	973,5	1.440,9	-32,4%	2.606,7	-62,7%	973,5	2.606,7	-62,7%
Aplicações em Depósitos Interfinanceiros	230,4	159,3	44,6%	100,6	129,0%	230,4	100,6	129,0%
Aplicações em Moedas Estrangeiras	80,5	20,5	292,7%	133,9	-39,9%	80,5	133,9	-39,9%
TVM (Carteira Própria - Disponível para Venda/Negociação)	2.255,8	2.082,8	8,3%	1.302,7	73,2%	2.255,8	1.302,7	73,2%
Relações Interfinanceiras (Líquido)	149,3	132,1	13,0%	72,5	105,9%	149,3	72,5	105,9%
Total de Ativos Líquidos	3.826,1	3.964,9	-3,5%	4.341,4	-11,9%	3.826,1	4.341,4	-11,9%

O saldo dos ativos líquidos atingiu o montante de R\$ 3.826,1 milhões, decréscimo de 3,5% no trimestre.

Os principais eventos ocorridos ao longo dos últimos 12 meses fizeram com que houvesse uma flutuação nessa linha, ilustrada no gráfico abaixo:

(i) No 1T16 o pagamento de US\$ 300,0 milhões de dólares (R\$ 1,26 bilhão) referente ao *Euro Bond*, com vencimento em janeiro de 2016; (ii) No 2T16, o vencimento de R\$ 121,8 milhões referente a 3ª Emissão Pública de Letras Financeiras; e (iii) No 3T16 houve o pagamento de R\$ 328,2 milhões referente a OPA (total de 36.085.958 ações), o pagamento de tranches das operações sindicalizadas dos órgãos multilaterais (IFC e IIC), no montante de R\$ 504,5 milhões e o vencimento de R\$ 132,4 milhões da 4ª emissão de Letras Financeiras Públicas; (iv) No 4T16, a 5ª Emissão Pública de Letras Financeiras, no montante de R\$ 400,0 milhões e a aquisição de parte da carteira de médias e pequenas empresas do Citi Brasil.

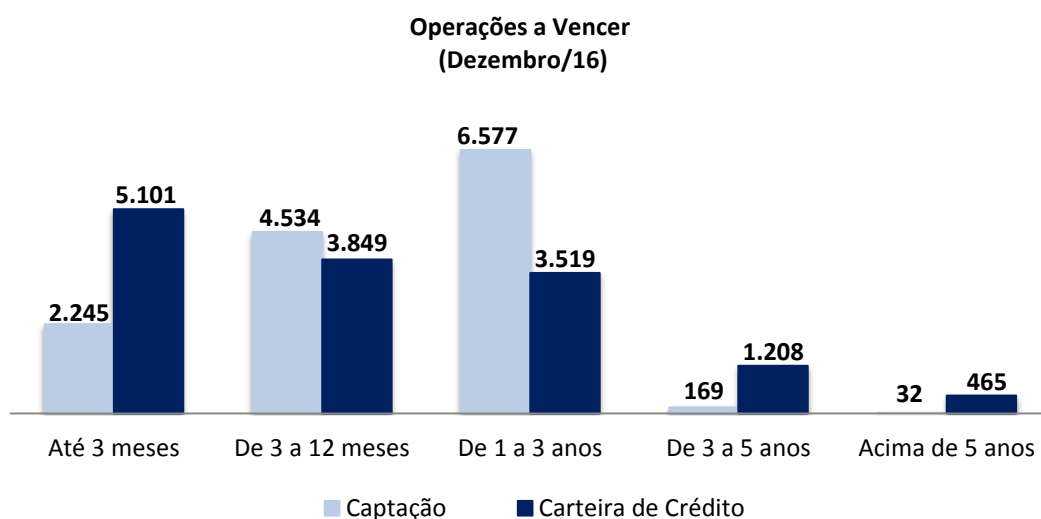
O Banco Daycoval entende que uma gestão eficiente se caracteriza por manter posição de caixa elevado e seus prazos de ativos e passivos casados. No 4T16 nosso caixa representava 50,4% dos depósitos totais + LCA e LCI e era suficiente para fazer frente a 188 dias de vencimentos do passivo, sem quaisquer recebimentos de ativo.



Gestão de Ativos e Passivos

Gap positivo de 110 dias

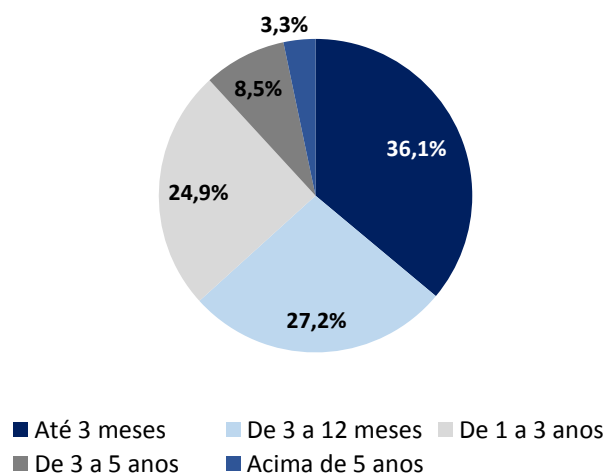
A continuidade na gestão de passivos se relaciona com a diversificação de carteira e prazos adequados com o perfil dos seus ativos. No total, 63,3% da carteira de crédito terá vencimento nos próximos 12 meses e apenas 52,1% das operações de captação vencerão neste mesmo período. O prazo médio das operações de crédito é atualmente de 291 dias e o prazo médio das operações de captação se estende por 401 dias.



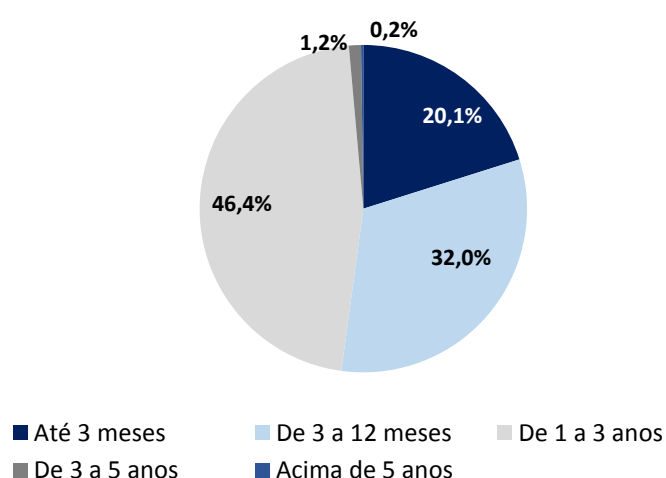
Prazo Médio das Operações de Crédito: **291 dias**

Prazo Médio das Operações de Captação: **401 dias**

Carteira de Crédito - Operações a Vencer (Dezembro/16)



Captação - Operações a Vencer (Dezembro/16)



Carteira de Crédito por segmento	Prazo Médio a decorrer ⁽¹⁾ dias
Crédito Empresas	166
Comércio Exterior	115
Consignado	467
Veículos	399
CDC Lojista / Outros	582
Leasing	398
BNDES	463
Total Carteira de Crédito	291

(1) A partir de 31 de dezembro de 2016

Captação	Prazo Médio a decorrer ⁽¹⁾ dias
Depósitos a Prazo	178
Depósitos Interfinanceiros	140
Letras Financeiras	490
LCA (Letra de Crédito do Agronegócio)	182
LCI (Letra de Crédito Imobiliário)	205
Emissões Externas	753
Obrigações por Empréstimos e Repasses ⁽²⁾	261
Leasing	320
BNDES	467
Total Captação	401

(1) A partir de 31 de dezembro de 2016

(2) Excluindo Avais e Fianças

Desempenho Operacional

Captação

Captação em linha com a Carteira de Crédito

Captação (R\$ MM)	4T16	3T16	Var. %	4T15	Var. %
Depósitos Totais	5.228,1	5.217,9	0,2%	4.741,6	10,3%
Depósitos à Vista + Dep. Moeda Estrangeira	606,3	506,0	19,8%	689,8	-12,1%
Depósitos a Prazo	4.268,1	4.308,6	-0,9%	3.539,2	20,6%
Depósitos Interfinanceiros	353,7	403,3	-12,3%	512,6	-31,0%
Letras de Crédito Imobiliário - LCI	542,6	515,4	5,3%	597,7	-9,2%
Letras de Crédito do Agronegócio - LCA	414,5	452,1	-8,3%	344,7	20,2%
Letras Financeiras	4.558,0	3.857,7	18,2%	3.968,0	14,9%
Pessoas Físicas	257,5	236,9	8,7%	180,5	42,7%
Pessoas Jurídicas	3.490,8	3.276,5	6,5%	3.182,9	9,7%
Pessoas Jurídicas - Oferta Pública	809,7	344,3	135,2%	604,6	33,9%
Emissões Externas	1.685,8	1.658,2	1,7%	3.071,8	-45,1%
Bonds	1.685,8	1.658,2	1,7%	3.071,8	-45,1%
Obrigações por Empréstimos e Repasses	1.733,0	1.735,5	-0,1%	2.785,4	-37,8%
Empréstimos no Exterior	1.403,7	1.442,3	-2,7%	2.520,1	-44,3%
Repasses do País - Instituições Oficiais	329,3	293,2	12,3%	265,3	24,1%
Total	14.162,0	13.436,8	5,4%	15.509,2	-8,7%

O total de captação atingiu R\$ 14.162,0 milhões no 4T16, crescimento de 5,4% ante o 3T16, pelo aumento na linha de Letras Financeiras. A linha de depósitos se mostrou estável. Não estamos observando pressão para aumento do custo de captação.

Durante o 4T16, houve a 5ª Emissão Pública de Letras Financeiras do Banco Daycoval, no montante de R\$ 400,0 milhões, com demanda de aproximadamente R\$ 1,0 bilhão, conforme demonstrado na tabela ao lado. Nessa operação tivemos ampla pulverização de investidores (28 casas) e redução do custo de captação. Essas captações irão ajudar o Daycoval, não somente a diversificar sua base de captação, mas também a alongar o prazo médio das operações.

Emissão de Letras Financeiras realizada em 25/10/2016	
Emissor	Banco Daycoval
Valor	R\$ 400,05 milhões
Vencimento	01 de novembro de 2018
Rating da 5ª emissão	Moody's: Aa2.br
Coordenador Líder	Banco Santander (Brasil) S.A.
Coordenadores	Banco ABC Brasil S.A.
	Banco Bradesco BBI S.A.
	Banco Votorantim S.A.

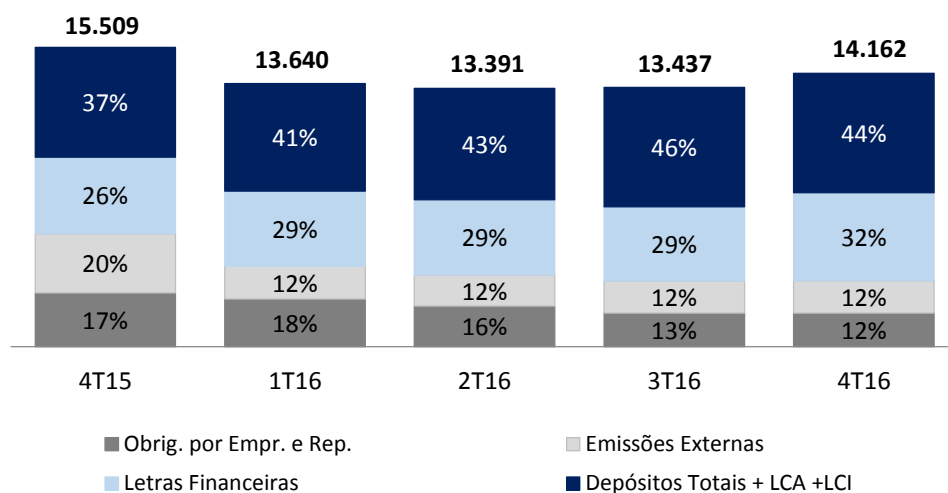
Os depósitos totais, incluindo LCI (letras de crédito imobiliário) e LCA (letras de crédito do agronegócio), representam 43,7% do total da captação, com saldo de R\$ 6.185,2 milhões, estável em relação ao 3T16. Os depósitos a prazo encerraram o ano com R\$ 4.268,1 milhões, também estável em comparação com o último trimestre.

A captação de Letras Financeiras atingiu saldo de R\$ 4.558,0 milhões, aumento de 18,2% no trimestre e de 14,9% ao ano, devido, principalmente, à 5ª Emissão Pública de Letras Financeiras como mencionado acima.

No âmbito internacional o Daycoval tem relacionamento com vários bancos correspondentes em diversos países, incluindo bancos de desenvolvimento e agências multilaterais. A linha de emissão externa encerrou o 4T16 com saldo de R\$ 1.685,8 milhões, estável com o trimestre anterior e a linha de empréstimos no exterior encerrou o trimestre com saldo de R\$ 1.403,7 milhões, redução de 2,7% no trimestre.

As captações estão compatíveis com a estrutura de capital do Banco, o que permite manter o prazo das operações de crédito e o saldo de ativos e passivos alinhados. Trabalhamos para aumentar a base de clientes/investidores e encerramos o ano de 2016 com a carteira de CDB apresentando 9.344 clientes ativos.

Captação Total R\$ (MM)



Segregação dos Depósitos/LCI e LCA (R\$ MM)	4T16	3T16	Var. %	4T15	Var. %
Pessoas Jurídicas	2.192,2	2.260,6	-3,0%	1.917,6	14,3%
Fundos de Investimento	1.281,9	1.296,6	-1,1%	1.185,0	8,2%
Instituições Financeiras + Depósitos Interfinanceiros	436,7	530,8	-17,7%	587,7	-25,7%
Pessoas Físicas	506,4	429,1	18,0%	264,0	91,8%
Fundações	204,6	194,8	5,0%	97,5	109,8%
Depósitos à Vista + Dep. Moeda Estrangeira	606,3	506,0	19,8%	689,8	-12,1%
Letras de Crédito Imobiliário - LCI	542,6	515,4	5,3%	597,7	-9,2%
Letras de Crédito do Agronegócio - LCA	414,5	452,1	-8,3%	344,7	20,2%
Depósitos Totais/LCI e LCA	6.185,2	6.185,4	0,0%	5.684,0	8,8%

Até o momento, o Banco Daycoval (não consolidado) não se utilizou de recursos advindos de Depósitos a Prazo com Garantia Especial do Fundo Garantidor de Créditos DPGE 1 e DPGE 2.

Ratings

Rating no nível do Soberano

A classificação obtida pelo Banco Daycoval nos ratings comprova o baixo nível de risco e a solidez conquistada nas operações. As informações apuradas pelas respectivas agências são amplamente consideradas pelo mercado financeiro, mas não devem, para todos os efeitos, serem compreendidas como recomendação de investimento.

De acordo com os relatórios divulgados, os ratings refletem o entendimento das agências de que o Banco Daycoval mantém um perfil conservador e uma trajetória consistente de resultados, bons indicadores de qualidade de ativos e elevados índices de capitalização, com baixo grau de alavancagem, principalmente se comparado a seus pares sendo: i) Ba2 em escala global pela Moody's; ii) BB pela Fitch Ratings; iii) BB- pela Standard&Poor's, todas com perspectiva "Negativa" e; iv) pela Riskbank - BRMP 1 – Baixo Risco para Médio Prazo (até dois anos), muito seguro.

Para mais informações acesse:

<https://www.daycoval.com.br/Rl/Site/Pt/Pages/investidores/ratings.aspx>

			
<u>Escala Global</u> Longo Prazo Ba2	<u>Escala Global</u> Longo Prazo BB Curto Prazo F3	<u>Escala Global</u> Longo Prazo BB- Curto Prazo B	<u>BRMP 1</u> Baixo Risco Para Médio Prazo (Até 2 Anos) – Muito Seguro
<u>Escala Nacional</u> Longo Prazo Aa2	<u>Escala Nacional</u> Longo Prazo AA (bra) Curto Prazo F1 (bra)	<u>Escala Nacional</u> Longo Prazo A (bra) Curto Prazo A-2 (bra)	<u>Índice 10,63</u>
Negativo	Negativo	Negativo	
Agosto 2016	Agosto 2016	Abril 2016	Setembro 2016

Qualidade da Carteira de Crédito

Total de Provisão/Carteira de Crédito de 5,5% no trimestre

A **qualidade da carteira** continua elevada, com 92,5% das operações classificadas entre AA-C ao final do 4T16, de acordo com a Resolução 2.682 do CMN. Os saldos das operações de avais e fianças concedidos não estão contemplados nestas tabelas.

O saldo da **carteira de crédito** ao final de dezembro de 2016 foi de **R\$ 13.837,3 milhões**, com um saldo de PDD de R\$ 765,1 milhões.

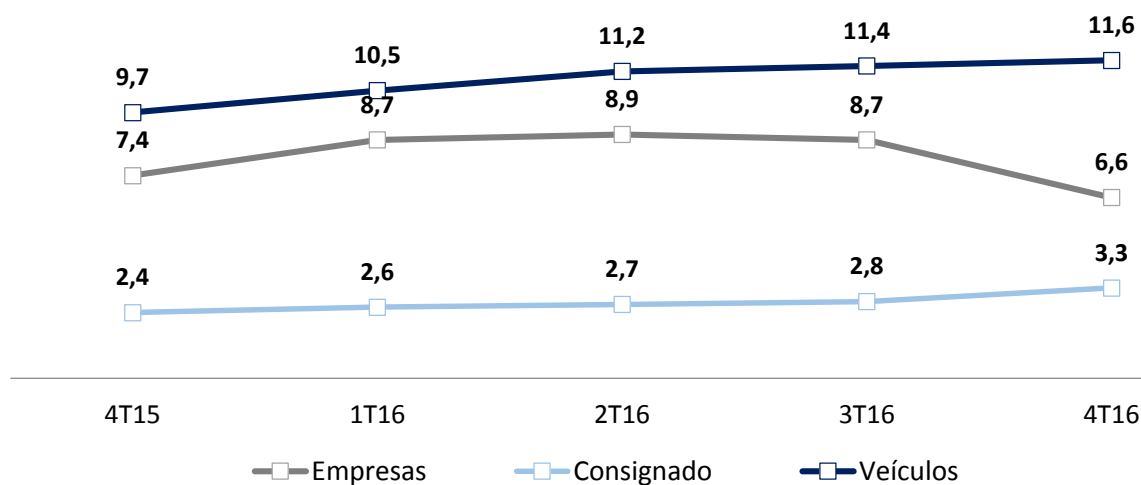
Rating	Provisão		Banco Daycoval - R\$ MM	
	Requerida	Carteira	%	Provisão
AA	0,0%	-	0,0%	-
A	0,5%	6.567,7	47,4%	32,8
B	1,0%	4.912,8	35,5%	49,1
C	3,0%	1.323,0	9,6%	39,7
D	10,0%	216,1	1,6%	21,6
E	30,0%	79,8	0,6%	23,9
F	50,0%	152,1	1,1%	76,1
G	70,0%	213,2	1,5%	149,3
H	100,0%	372,6	2,7%	372,6
Carteira de Crédito		13.837,3	100,0%	765,1
Total Carteira		13.837,3	100,0%	765,1
Total Provisão / Carteira				5,5%

Crédito Empresas ⁽¹⁾ (R\$ MM)				LEASING (R\$ MM)			
4T16	Carteira	%	Provisão	4T16	Carteira	%	Provisão
AA - C	7.054,8	92,0%	82,8	AA - C	376,6	92,1%	3,2
D	88,3	1,2%	8,8	D	12,4	3,1%	1,3
E	29,6	0,4%	8,9	E	7,0	1,7%	2,1
F	80,7	1,1%	40,3	F	1,7	0,4%	0,8
G	188,8	2,4%	132,2	G	0,7	0,2%	0,5
H	229,6	2,9%	229,6	H	10,4	2,5%	10,4
Subtotal	7.671,8	100,0%	502,6	Subtotal	408,8	100,0%	18,3
Total	7.671,8	100,0%	502,6	Total	408,8	100,0%	18,3
Total da Provisão/ Carteira			6,6%	Total da Provisão/ Carteira			4,5%

Veículos (R\$ MM)				Consignado (R\$ MM)			
4T16	Carteira	%	Provisão	4T16	Carteira	%	Provisão
AA - C	467,4	79,1%	6,8	AA - C	4.831,0	95,1%	28,4
D	44,5	7,5%	4,5	D	69,5	1,4%	6,9
E	19,6	3,3%	5,9	E	22,4	0,4%	6,7
F	10,6	1,8%	5,3	F	58,0	1,1%	29,0
G	9,2	1,6%	6,4	G	13,4	0,3%	9,5
H	39,5	6,7%	39,5	H	84,9	1,7%	84,9
Subtotal	590,8	100,0%	68,4	Subtotal	5.079,2	100,0%	165,4
Total	590,8	100,0%	68,4	Total	5.079,2	100,0%	165,4
Total da Provisão/ Carteira			11,6%	Total da Provisão/ Carteira			3,3%

(1) Exclui Avais e Fianças

Evolução PDD/ Carteira de Crédito por Segmento

Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa e Outros Créditos (PDD) ⁽¹⁾

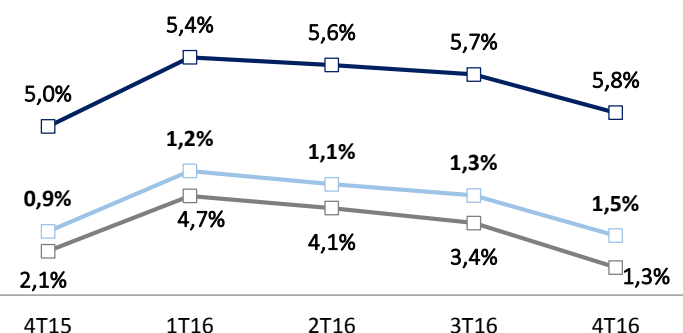
Créditos Vencidos há mais de 90 dias / Carteira de Crédito (%) atingi 0,7% redução de 1,0 p.p.

Visão Geral Qualidade Carteira de Crédito Ampliada ⁽¹⁾	4T16	3T16	Var. %	4T15 ⁽²⁾	Var. %	2016	2015 ⁽²⁾	Var. %
Carteira de Crédito R\$ (MM)	13.837,3	12.958,3	6,8%	13.321,7	3,9%	13.837,3	13.321,7	3,9%
Constituição de Provisão R\$ (MM)	121,0	162,2	-25,4%	173,2	-30,1%	622,4	636,3	-2,2%
Saldo PDD (R\$ MM)	765,1	842,2	-9,2%	735,2	4,1%	765,1	735,2	4,1%
Saldo da carteira E-H R\$ (MM)	817,7	886,3	-7,7%	707,6	15,6%	817,7	707,6	15,6%
Créditos Vencidos há mais de 14 dias R\$ (MM)	222,0	349,9	-36,6%	251,5	-11,7%	222,0	251,5	-11,7%
Créditos Vencidos há mais de 60 dias R\$ (MM)	128,7	255,5	-49,6%	145,5	-11,5%	128,7	145,5	-11,5%
Créditos Vencidos há mais de 90 dias R\$ (MM)	98,9	226,0	-56,2%	121,5	-18,6%	98,9	121,5	-18,6%
Constituição de Provisão/Carteira de Crédito (%)	0,9%	1,3%	-0,4 p.p	1,3%	-0,4 p.p	4,5%	4,8%	-0,3 p.p
Saldo PDD/Carteira de Crédito (%)	5,5%	6,5%	-1,0 p.p	5,5%	0,0 p.p	5,5%	5,5%	0,0 p.p
Saldo da Carteira E-H/Carteira de Crédito (%)	5,9%	6,8%	-0,9 p.p	5,3%	0,6 p.p	5,9%	5,3%	0,6 p.p
Créditos Vencidos há mais de 14 dias / Carteira de Crédito (%)	1,6%	2,7%	-1,1 p.p	1,9%	-0,3 p.p	1,6%	1,9%	-0,3 p.p
Créditos Vencidos há mais de 60 dias / Carteira de Crédito (%)	0,9%	2,0%	-1,1 p.p	1,1%	-0,2 p.p	0,9%	1,1%	-0,2 p.p
Créditos Vencidos há mais de 90 dias / Carteira de Crédito (%)	0,7%	1,7%	-1,0 p.p	0,9%	-0,2 p.p	0,7%	0,9%	-0,2 p.p
Saldo PDD / Créditos Vencidos há mais de 14 dias R\$ (MM)	344,6%	240,7%	103,9 p.p	292,3%	52,3 p.p	344,6%	292,3%	52,3 p.p
Saldo PDD / Créditos Vencidos há mais de 60 dias R\$ (MM)	594,5%	329,6%	264,9 p.p	505,3%	89,2 p.p	594,5%	505,3%	89,2 p.p
Saldo PDD / Créditos Vencidos há mais de 90 dias R\$ (MM)	773,6%	372,7%	400,9 p.p	605,1%	168,5 p.p	773,6%	605,1%	168,5 p.p
Saldo PDD / Carteira E-H (%)	93,6%	95,0%	-1,4 p.p	103,9%	-10,3 p.p	93,6%	103,9%	-10,3 p.p
Baixa para prejuízo R\$ (MM)	(198,1)	(159,6)	24,1%	(111,5)	77,7%	(605,9)	(372,8)	62,5%
Créditos recuperados Empresas R\$ (MM)	22,6	39,2	-42,3%	20,5	10,2%	125,4	109,2	14,8%
Créditos recuperados Varejo R\$ (MM)	9,4	9,0	4,4%	8,3	13,3%	37,6	29,0	29,7%

(1) Não considera Avals e Fianças

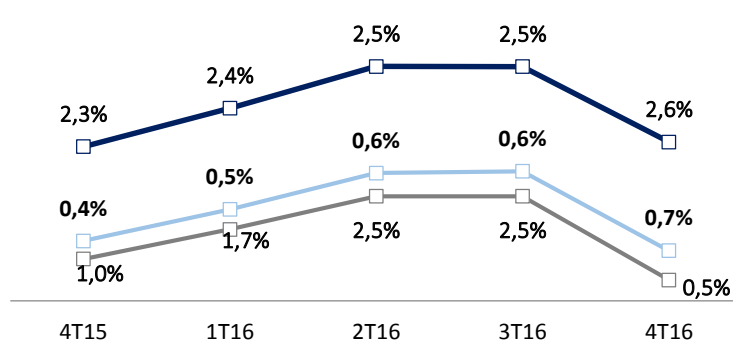
(2) Não considera a Leasing

Créditos vencidos há mais de 14 dias



—■— Créditos Vencidos há mais de 14 dias / Carteira Veículos (%)
 —■— Créditos Vencidos há mais de 14 dias / Carteira Consignado (%)
 —■— Créditos Vencidos há mais de 14 dias / Carteira Empresas (%)

Créditos vencidos há mais de 90 dias



—■— Créditos Vencidos há mais de 90 dias / Carteira Veículos (%)
 —■— Créditos Vencidos há mais de 90 dias / Carteira Consignado (%)
 —■— Créditos Vencidos há mais de 90 dias / Carteira Empresas (%)

PDD (R\$ MM)	4T16	3T16	Var. %	4T15 ⁽²⁾	Var. %	2016	2015 ⁽²⁾	Var. %
Saldo Inicial	842,2	839,6	0,3%	673,5	25,0%	748,6	451,7	65,7%
Reclassificação de Fiança	-	-	-	-	-	-	20,0	n.a.
Constituição de Provisão	121,0	162,2	-25,4%	173,2	-30,1%	622,4	636,3	-2,2%
Empresas ⁽¹⁾	54,9	110,1	-50,1%	115,0	-52,3%	383,8	426,3	-10,0%
Consignado	49,2	34,0	44,7%	30,9	59,2%	155,4	113,5	36,9%
Veículos	14,4	14,3	0,7%	21,5	-33,0%	68,1	78,7	-13,5%
CDC Lojista + Outros	2,5	3,8	-34,2%	5,8	-56,9%	15,1	17,8	-15,2%
Baixa como Prejuízo	(198,1)	(159,6)	24,1%	(111,5)	77,7%	(605,9)	(372,8)	62,5%
Empresas ⁽¹⁾	(143,2)	(107,7)	33,0%	(69,7)	105,5%	(400,8)	(223,3)	79,5%
Varejo	(54,9)	(51,9)	5,8%	(41,8)	31,3%	(205,1)	(149,5)	37,2%
Saldo Final PDD (R\$ MM)	765,1	842,2	-9,2%	735,2	4,1%	765,1	735,2	4,1%

(1) Não considera Avals e Fianças

(2) Não considera a Leasing

Para melhor compreensão do comportamento da evolução das provisões, a tabela a seguir apresenta os valores nominais de movimentação da provisão trimestral, classificados por segmento:

Durante o 4T16 foi constituída provisão de R\$ 121,0 milhões, 25,4% inferior ao 3T16. Quando analisamos os últimos 12 meses, houve uma melhora de 2,2%. Porém, é importante mencionar que essa melhora ocorreu exclusivamente no 4T16 e ainda estamos bastante preocupados com a deterioração do cenário econômico e continuamos trabalhando com as provisões em patamares elevados.

A linha de crédito para empresas, encerrou o 4T16 com uma despesa de provisão de R\$ 54,9 milhões, redução de 50,1% se comparado ao 3T16. Nos últimos 12 meses tivemos uma quantia de R\$ 383,8 milhões de provisão, redução de 10,0% se comparado ao ano de 2015. É fundamental informar que essa melhora ocorreu, mesmo com o crescimento da carteira em 15,4% no 4T16, contudo, continuamos trabalhando com provisão elevada, não temos concentração relevante em nenhum segmento, precificamos de maneira adequada os riscos de crédito, além de termos obtido margem para compensar qualquer eventual expansão da inadimplência.

No segmento de consignado, a despesa de provisão atingiu R\$ 49,2 milhões, aumento de 44,7% no trimestre, decorrente dos atrasos de um Governo Estadual.

Na carteira de veículos, a despesa de provisão do trimestre foi de R\$ 14,4 milhões, estável em relação ao 3T16. No acumulado do ano tivemos uma melhora de 13,5%, se comparado ao mesmo período do ano anterior.

O saldo da carteira E-H encerrou o trimestre com R\$ 817,7 milhões, melhora de 7,7% em relação ao trimestre anterior, e é pelo 3º trimestre consecutivo que esse número demonstra melhora. Quando analisamos os últimos 12 meses (excluindo a Leasing), tivemos aumento de 12,8% se comparado ao ano de 2015. O índice de provisão para devedores duvidosos dividido pela Carteira E-H, atingiu 93,6%, redução de 1.5 p.p. em relação ao 3T16. Entendemos que esse indicador deva voltar aos patamares acima de 100% nos próximos trimestres.

Créditos Vencidos Empresas ⁽¹⁾ (R\$ MM)	4T16	3T16	Var. %	4T15⁽²⁾	Var. %
Créditos Vencidos há mais de 14 dias	102,9	235,7	-56,3%	151,4	-32,0%
Créditos Vencidos há mais de 60 dias	54,1	186,8	-71,0%	85,7	-36,9%
Créditos Vencidos há mais de 90 dias	41,0	171,9	-76,1%	73,6	-44,3%
Créditos Vencidos há mais de 14 dias / Carteira Empresas (%)	1,3%	3,4%	-2,1 p.p	2,1%	-0,8 p.p
Créditos Vencidos há mais de 90 dias / Carteira Empresas (%)	0,5%	2,5%	-2,0 p.p	1,0%	-0,5 p.p
Saldo de PDD/Crédito Empresas (%)	6,6%	8,7%	-2,1 p.p	7,2%	-0,6 p.p
Saldo PDD / Créditos Vencidos há mais de 90 dias (%)	1270,5%	354,5%	916,0 p.p	715,2%	555,3 p.p
Créditos Vencidos Consignado (R\$ MM)	4T16	3T16	Var. %	4T15	Var. %
Créditos Vencidos há mais de 14 dias	75,3	67,0	12,4%	47,6	58,2%
Créditos Vencidos há mais de 60 dias	47,2	39,0	21,0%	26,9	75,5%
Créditos Vencidos há mais de 90 dias	36,1	30,4	18,8%	22,2	62,6%
Créditos Vencidos há mais de 14 dias / Carteira Consignado(%)	1,5%	1,3%	0,2 p.p	0,9%	0,6 p.p
Créditos Vencidos há mais de 90 dias / Carteira Consignado (%)	0,7%	0,6%	0,1 p.p	0,4%	0,3 p.p
Saldo de PDD/Carteira de Consignado (%)	3,3%	2,8%	0,5 p.p	2,4%	0,9 p.p
Saldo PDD / Créditos Vencidos há mais de 90 dias (%)	457,9%	486,5%	-28,6 p.p	550,9%	-93,0 p.p
Créditos Vencidos Veículos (R\$ MM)	4T16	3T16	Var. %	4T15	Var. %
Créditos Vencidos há mais de 14 dias	34,3	36,1	-5,0%	38,0	-9,7%
Créditos Vencidos há mais de 60 dias	20,2	21,0	-3,8%	22,7	-11,0%
Créditos Vencidos há mais de 90 dias	15,6	16,2	-3,7%	17,3	-9,8%
Créditos Vencidos há mais de 14 dias / Carteira Veículos (%)	5,8%	5,7%	0,1 p.p	5,0%	0,8 p.p
Créditos Vencidos há mais de 90 dias / Carteira Veículos (%)	2,6%	2,5%	0,1 p.p	2,3%	0,3 p.p
Saldo de PDD/Carteira de Veículos (%)	11,6%	11,4%	0,2 p.p	9,7%	1,9 p.p
Saldo PDD / Créditos Vencidos há mais de 90 dias (%)	438,5%	447,5%	-9,1 p.p	428,9%	9,6 p.p
Créditos Vencidos CDC Lojista + Outros (R\$ MM)	4T16	3T16	Var. %	4T15	Var. %
Créditos Vencidos há mais de 14 dias	9,5	11,1	-14,4%	14,5	-34,5%
Créditos Vencidos há mais de 60 dias	7,2	8,7	-17,2%	10,2	-29,4%
Créditos Vencidos há mais de 90 dias	6,2	7,5	-17,3%	8,4	-26,2%
Créditos Vencidos há mais de 14 dias / Carteira CDC Lojista + Outros (%)	11,0%	15,3%	-4,3 p.p	13,6%	-2,6 p.p
Créditos Vencidos há mais de 90 dias / Carteira CDC Lojista + Outros (%)	7,2%	10,4%	-3,2 p.p	7,9%	-0,7 p.p
Saldo de PDD/Carteira de CDC Lojista + Outros (%)	12,0%	17,3%	-5,3 p.p	11,6%	0,4 p.p
Saldo PDD / Créditos Vencidos há mais de 90 dias (%)	169,4%	166,7%	2,7 p.p	146,4%	23,0 p.p
Saldo Total PDD / Créditos Vencidos há mais de 90 dias (%)	773,6%	372,7%	400,9 p.p	605,1%	168,5 p.p

(1) Não considera Cessão de Crédito e Avals e Fianças

(2) Não considera a Leasing

Os índices de vencidos há mais de 14 dias, 60 dias e 90 dias mostraram melhoras significativas nos seus indicadores. O índice de vencidos há mais de 14 dias mostrou uma melhora de 1,1 p.p. em comparação ao 3T16, fato ocorrido pelo 3º trimestre consecutivo. O índice de vencidos há mais de 90 dias encerrou o 4T16 com 0,7%, melhora de 1,0 p.p. em relação ao 3T16, e de 0,2 p.p em relação ao 4T15.

Essa melhora nos indicadores é motivada pelo segmento de crédito para empresas. O índice de vencidos há mais de 90 dias, encerrou o 4T16 em 0,5%, redução de 2.0 p.p. em relação ao 3T16.

Durante o 4T16, o Banco renegociou operações de crédito de clientes inadimplentes no montante de R\$ 134,9 milhões. No acumulado dos 12 meses de 2016 foram renegociados R\$ 571,4 milhões. O Daycoval Leasing durante os 12 meses de 2016, renegociou operações de arrendamento mercantil no montante de R\$ 6,8 milhões. Importante mencionar que os créditos renegociados do Banco mantiveram a provisão (Rating) anteriormente constituída.

O montante baixado para prejuízo foi de R\$ 198,1 milhões no 4T16. Continuam os esforços para a recuperação das operações transferidas para prejuízo. No 4T16 as recuperações de crédito somaram R\$ 32,0 milhões e no acumulado do ano recuperamos R\$ 163,0 milhões, montante 17,9% superior ao de 2015.

Desempenho Financeiro

Receitas com operações de crédito atingiram R\$ 733,3 milhões no 4T16

Resultado Bruto da Intermediação Financeira (R\$ MM)	4T16	3T16	Var. %	4T15	Var. %	2016	2015	Var. %
Operações de Crédito	733,3	741,5	-1,1%	726,7	0,9%	2.898,1	2.956,2	-2,0%
Empresas	342,3	344,3	-0,6%	333,0	2,8%	1.324,6	1.439,5	-8,0%
Consignado	336,3	338,4	-0,6%	323,8	3,9%	1.331,7	1.235,9	7,8%
Veículos	50,9	54,2	-6,1%	63,4	-19,7%	221,8	255,4	-13,2%
CDC Lojista + Outros	3,8	4,6	-17,4%	6,5	-41,5%	20,0	25,4	-21,3%
Operações de Arrendamento Mercantil	91,8	62,8	46,2%	45,1	103,5%	285,7	45,1	n.a.
Resultado de Títulos e Valores Mobiliários	183,9	185,4	-0,8%	191,8	-4,1%	695,1	644,6	7,8%
Resultado com Derivativos ⁽¹⁾	(62,0)	17,9	n.a.	(29,7)	108,8%	(713,2)	1.366,8	n.a.
Resultado de Operações de Câmbio	38,3	35,6	n.a.	19,0	101,6%	69,3	371,5	-81,3%
Receitas da Intermediação Financeira (A)	985,3	1.043,2	-5,6%	952,9	3,4%	3.235,0	5.384,2	-39,9%
Despesas com Operações de Captação no Mercado ⁽²⁾	(420,5)	(465,6)	-9,7%	(332,7)	26,4%	(1.638,5)	(2.761,2)	-40,7%
Despesas com Operações de Empréstimos e Repasses ⁽³⁾	(6,5)	(53,4)	-87,8%	(10,8)	-39,8%	(105,1)	(820,4)	-87,2%
Operações de Arrendamento Mercantil	(51,0)	(44,2)	15,4%	(31,9)	59,9%	(191,0)	(31,9)	n.a.
Operações de Venda ou de Transferência de Ativos Financeiros	(20,0)	(23,0)	-13,0%	(8,2)	143,9%	(60,7)	(37,2)	63,2%
Provisão para Perdas com Créditos (PDD)	(121,0)	(162,2)	-25,4%	(176,0)	-31,3%	(622,4)	(653,9)	-4,8%
Despesas da Intermediação Financeira (B)	(619,0)	(748,4)	-17,3%	(559,6)	10,6%	(2.617,7)	(4.304,6)	-39,2%
Resultado Bruto da Intermediação Financeira (A-B)	366,3	294,8	24,3%	393,3	-6,9%	617,3	1.079,6	n.a.
Variação Cambial sobre Operações Passivas ⁽⁴⁾	(4,6)	0,0	n.a.	-	n.a.	625,2	(3,8)	n.a.
Receita de Compra de Direitos Creditórios ⁽⁴⁾	68,1	57,1	19,3%	63,2	7,8%	228,5	307,6	-25,7%
Resultado Bruto da Intermediação Financeira Ajustado	429,8	351,9	22,1%	456,5	-5,8%	1.471,0	1.383,4	6,3%
Ajuste MTM - Hedge	12,2	8,5	n.a.	99,6	n.a.	28,9	(72,2)	n.a.
Result. Bruto da Interm. Financeira Ajustado e após MTM - Hedge	417,6	343,4	21,6%	356,9	17,0%	1.442,1	1.455,6	-0,9%
⁽¹⁾ Resultado com derivativos (Hedge)	(66,3)	17,4		(33,8)		(719,3)	1.348,3	
⁽²⁾ Variação Cambial s/ Emissões no Exterior	(6,5)	(18,2)		64,7		(24,7)	(1.252,6)	
⁽³⁾ Variação Cambial s/ Empréstimos no exterior	9,3	(29,2)		31,1		(19,9)	(427,3)	
⁽⁴⁾ Reclassificada de Outras Receitas/ Despesas Operacionais	63,5	57,1		63,2		853,7	303,8	

No 4T16 as receitas de operações de crédito atingiram R\$ 733,3 milhões, estável em relação ao 3T16. A linha de Receitas de Compra de Direitos Creditórios finalizou o 4T16 com receita de R\$ 68,1 milhões, crescimento de 19,3% versus o 3T16.

A linha de operações de crédito para Empresas encerrou o 4T16 com receita de R\$ 342,3 milhões, estável se comparado ao 3T16. A linha de Consignado encerrou o trimestre com receita de R\$ 336,3 milhões, estável frente ao 3T16 e a linha de veículos teve o resultado de R\$ 50,9 milhões, redução de 6,1% no trimestre, motivada pelo declínio da carteira nos últimos trimestres.

O Resultado de Operações de Arrendamento Mercantil, encerrou o 4T16 com receita de R\$ 91,8 milhões e despesa de R\$ 51,0 milhões. No ano tivemos uma receita líquida de R\$ 94,7 milhões nesse produto.

O Resultado Bruto da Intermediação Financeira encerrou o trimestre com saldo positivo de R\$ 366,3 milhões. Excluindo-se o efeito do ajuste do MTM do hedge das emissões externas, considerando a reclassificação da variação cambial sobre operações passivas e receita com compra de direitos creditórios, o resultado bruto da intermediação financeira ajustado foi de R\$ 429,8 milhões no 4T16, crescimento de 22,1% no trimestre e de 6,3% nos últimos 12 meses.

As despesas com operações de captação no mercado e de empréstimos e repasses foram de R\$ 427,0 milhões no trimestre, 17,7% inferior ao 3T16.

O resultado com derivativos foi de R\$ 62,0 milhões negativo no 4T16 porque incluiu R\$ 66,3 milhões de resultado negativo do hedge. Excluindo estes efeitos, o resultado com derivativos foi de R\$ 4,3 milhões negativo no 4T16, versus R\$ 0,5 milhão positivo no 3T16.

Despesas de Pessoal, Despesas Administrativas e Despesas de Comissões

Despesas de Pessoal e Administrativas (R\$ MM)	4T16	3T16	Var. %	4T15	Var. %	2016	2015	Var. %
Despesas de Pessoal	(75,7)	(73,5)	3,0%	(75,3)	0,5%	(286,6)	(267,7)	7,1%
Despesas Administrativas	(56,9)	(62,2)	-8,5%	(64,8)	-12,2%	(230,3)	(255,3)	-9,8%
Despesas Administrativas - Emissão Externa/LF	(1,0)	(1,1)	-9,1%	(1,5)	-33,3%	(5,1)	(7,1)	-28,2%
Total de Despesas de Pessoal e Administrativas	(133,6)	(136,8)	-2,3%	(141,6)	-5,6%	(522,0)	(530,1)	-1,5%
Despesas de Comissões (total)	(55,5)	(61,1)	-9,2%	(50,8)	9,3%	(228,6)	(208,5)	9,6%
Consignado	(46,0)	(50,6)	-9,1%	(38,5)	19,5%	(185,9)	(153,3)	21,3%
Veículos	(5,5)	(6,1)	-9,8%	(8,4)	-34,5%	(26,7)	(38,0)	-29,7%
CDC Lojista + Outros	(0,7)	(0,8)	-12,5%	(0,8)	-12,5%	(3,4)	(2,8)	21,4%
Daytravel	(3,3)	(3,6)	-8,3%	(3,1)	6,5%	(12,6)	(14,4)	-12,5%
Total	(189,1)	(197,9)	-4,4%	(192,4)	-1,7%	(750,6)	(738,6)	1,6%

As despesas de pessoal e administrativas encerraram o 4T16 com valor de R\$ 133,6 milhões, redução de 2,3% frente ao 3T16. No ano de 2016, tivemos uma redução de 1,5% se comparado a 2015, demonstrando os esforços que o Banco vem fazendo em reduzir suas despesas, mesmo em um cenário inflacionário, sem perder a qualidade e a agilidade nos negócios.

Analisando as despesas de pessoal, fechamos o trimestre com R\$ 75,7 milhões, crescimento de 3,0% em comparação com o 3T16.

O Banco Daycoval consolidado encerrou o 4T16 com 1.440 funcionários. Atualmente, a equipe comercial do segmento Empresas é formada por 25% do total dos funcionários. Em 2016 implantamos o 1º Programa de Trainees visando dar mais oportunidades aos talentos internos do Banco.

As despesas de comissões, demonstradas na tabela acima, totalizaram R\$ 55,5 milhões, redução de 9,2% em relação ao 3T16.

Índice de Eficiência Recorrente

No 4T16 o Índice de Eficiência Recorrente foi de 33,2%, 3,8 p.p. abaixo se comparado com o 3T16 e no ano foi de 34,1%. Esse índice está em linha com a nossa expectativa de Eficiência para o Banco.

Índice de Eficiência Recorrente (R\$ MM)	4T16	3T16	Var. %	4T15	Var. %	2016	2015	Var. %
(+) Despesas de Pessoal	(75,7)	(73,5)	3,0%	(75,3)	0,5%	(286,6)	(267,7)	7,1%
(+) Despesas de Administrativas	(57,9)	(63,3)	-8,5%	(66,3)	-12,7%	(235,4)	(262,4)	-10,3%
(+) Despesas de Comissões	(55,5)	(61,1)	-9,2%	(50,8)	9,3%	(228,6)	(208,5)	n.a
(+) Depreciação e Amortização	0,7	0,6	n.a	1,8	n.a	4,3	6,8	n.a
Total de despesas (A)	(188,4)	(197,3)	-4,5%	(190,6)	-1,2%	(746,3)	(731,8)	2,0%
(+) Res. da Intermediação Financeira Recorrente (-) PDD	476,1	450,1	5,8%	457,9	4,0%	1.235,6	1.736,1	-28,8%
(+) Receitas de Prestação de Serviços	27,4	25,5	7,5%	28,9	-5,2%	101,7	109,7	-7,3%
(+) Receitas Compra de Direitos Creditórios	68,1	57,1	19,3%	63,2	7,8%	228,5	307,6	-25,7%
(+) Variação Cambial	(4,6)	-	n.a	0,0	n.a	625,2	(3,8)	n.a
Total (B)	567,0	532,7	6,4%	550,0	3,1%	2.191,0	2.149,6	1,9%
Índice de Eficiência Recorrente (A/B) (%)	33,2%	37,0%	-3,8 p.p	34,7%	-1,5 p.p	34,1%	34,0%	0,1 p.p
PPR/PLR	(10,2)	(12,2)	-16,4%	(1,2)	n.a	(46,6)	(47,9)	-2,7%
Índice de Eficiência Recorrente considerando PPR/PLR (%)	35,0%	39,3%	-4,3 p.p	34,9%	0,1 p.p	36,2%	36,3%	-0,1 p.p

Outras Receitas / Despesas Operacionais

As Outras Receitas/Despesas Operacionais apresentaram resultado positivo de R\$ 89,2 milhões no 4T16, contra R\$ 40,4 milhões positivo no 3T16. Após excluídos os efeitos de variação cambial, esse resultado foi de R\$ 93,3 milhões positivo contra R\$ 39,5 milhões positivo no 3T16. O aumento no período decorreu, principalmente, da reversão de provisão para perdas em ações cíveis no valor de R\$ 26,1 milhões e da receita com compra de direitos creditórios no valor de R\$ 11,1 milhões.

Programa de Participação nos Resultados (PPR) e Participação nos Lucros e Resultados (PLR)

As despesas relacionadas à provisão para pagamentos de PPR e PLR totalizaram R\$ 10,2 milhões no 4T16 e no ano foram de R\$ 46,6 milhões.

Imposto de Renda e Contribuição Social

As despesas com o Imposto de Renda e Contribuição Social totalizaram R\$ 92,8 milhões no 4T16, versus R\$ 33,9 milhões no 3T16.

Patrimônio Líquido e Alavancagem

Índice de Basileia de 15,9 % no 4T16

Patrimônio Líquido

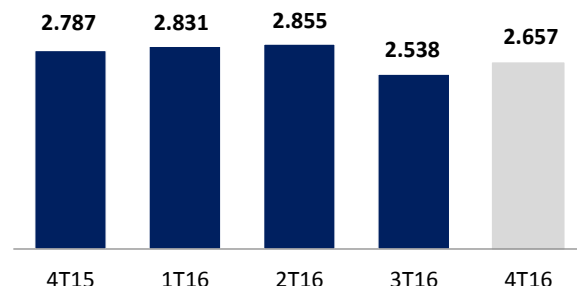
O Patrimônio Líquido (PL) totalizou R\$ 2.657,4 milhões no 4T16, aumento de 4,7% em comparação ao 3T16, motivado pelo aumento de 81% do lucro líquido do trimestre.

Em 2016, foi deliberado o pagamento de R\$ 194,5 milhões de Juros sobre Capital Próprio (JCP), sendo R\$ 40,9 milhões deliberados em dezembro.

Em 2016 foi concluída a Oferta Pública de Ações (OPA) no montante de R\$ 328,4 milhões no 3T16.

Importante mencionar que o Banco possui em sua estrutura de capital somente Nível I ("Tier I").

Patrimônio Líquido (R\$ MM)

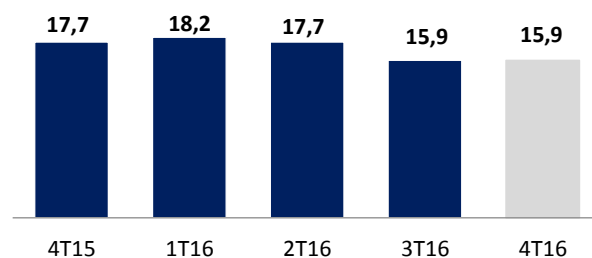


Índice de Basileia III

Os Acordos de Basileia preveem que os bancos mantenham um percentual mínimo de patrimônio ponderado pelo risco incorrido em suas operações. No Brasil, o Banco Central exige que os bancos instalados no País observem o percentual mínimo de 9,875% dos ativos ponderados pelo risco, calculados com base nas regras do Acordo da Basileia III, o que confere maior segurança ao sistema financeiro brasileiro frente às oscilações das condições econômicas.

No 4T16 o Índice de Basileia III, calculado com base na abordagem padronizada, atingiu 15,9%, estável em relação ao 3T16.

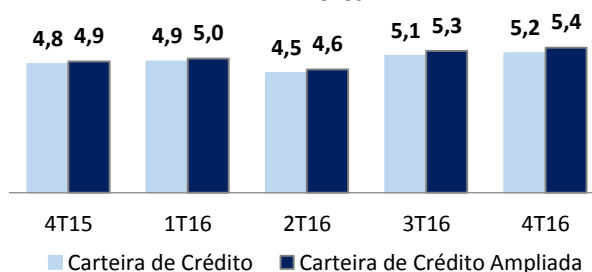
Índice de Basileia (%)



Carteira de Crédito / PL

A alavancagem do Banco encontra-se em seu ponto de inflexão e hoje a carteira de crédito tende à manutenção dos seus níveis atuais, ficando dependente de um cenário político-econômico favorável, para uma potencial expansão da carteira.

Carteira de Crédito / Patrimônio Líquido - vezes



Governança Corporativa

Em junho/2015 foi solicitado à CVM o Cancelamento do Registro da Companhia e saída do Nível 2 da BM&FBOVESPA – OPA.

Em junho/2016 foi aprovado pela CVM o registro da Oferta Pública Unificada Para Aquisição de até a totalidade das ações preferenciais em circulação de emissão da Companhia de titularidade de seus acionistas não controladores e de titularidade de seus administradores para fim de:

- (i) cancelamento do registro da Companhia para negociação de ações no mercado como emissora de valores mobiliários categoria “A” e conversão para categoria “B”, nos termos da Instrução CVM nº 480; e
- (ii) saída da Companhia do segmento especial de listagem da BM&FBOVESPA S.A. – Bolsa de Valores Mercadorias e Futuros, denominado Nível 2 de Governança Corporativa – “Oferta”

Em julho/2016 foram publicados o Edital de Oferta Pública Unificada Para Aquisição de Ações Preferenciais de Emissão do Banco Daycoval – “Edital” e o parecer favorável à realização da Oferta pelo Conselho de Administração, onde foram informados todos os passos para a aquisição.

Em 11 de agosto de 2016 foi realizado com sucesso o Leilão da Oferta, ocasião em que foram adquiridas pela Companhia e Acionistas Controladores, 58.394.941 ações preferenciais ao preço unitário de R\$ 9,08, no montante de R\$ 530.226.064,28, remanescendo menos de 5% do número total de ações em circulação.

Em 05 de setembro de 2016, nos termos previstos no Edital, realizou-se Assembleia Geral Extraordinária que aprovou o resgate das 3.891.298 Ações Remanescentes.

Em 15 de setembro de 2016 foi pago o preço pelas ações resgatadas no valor de R\$ 9,18 por ação, no montante de R\$ 35.724.814,02, correspondente ao preço pago no dia da liquidação do Leilão, ajustado pela Taxa Selic acumulada *pro rata temporis* até a data do pagamento do resgate.

Em 20 de dezembro de 2016 foi aprovado o cancelamento da totalidade das ações mantidas em tesouraria, ou seja, 37.340.711 ações preferenciais. A família Dayan se torna, assim, controladora de 100% do capital social do Banco Daycoval.

Composição Acionária após a finalização da Oferta Pública de Ações (OPA):

Acionista	Ações ON	Ações PN	Capital Total
Controladores (Família Dayan)	160.869.792	43.253.988	204.123.780
Total	100,0%	100,0%	100,0%

Próximos Eventos

Teleconferência de Resultados do 4T16:



Em português

22 de fevereiro de 2017

10h00 (BR)

Dial-in com conexões no Brasil: +55 11 3193-1001/2820-4001

Código: Banco Daycoval

Disclaimer

“Este material pode incluir estimativas e declarações futuras. Essas estimativas e declarações futuras têm por embasamento, em grande parte, expectativas atuais e projeções sobre eventos futuros e tendências financeiras que afetam ou podem afetar os nossos negócios. Muitos fatores importantes podem afetar adversamente os resultados do Banco Daycoval tais como previstos em nossas estimativas e declarações futuras. Tais fatores incluem, entre outros, os seguintes: conjuntura econômica nacional e internacional, políticas fiscal, cambial e monetária, aumento da concorrência no setor de empréstimo para empresas, habilidade do Banco Daycoval em obter captação para suas operações e alterações nas normas do Banco Central.

As palavras “acredita”, “pode”, “poderá”, “visa”, “estima”, “continua”, “antecipa”, “pretende”, “espera” e outras palavras similares têm por objetivo identificar estimativas e projeções. As considerações sobre estimativas e declarações futuras incluem informações atinentes a resultados e projeções, estratégia, posição concorrencial, ambiente do setor, oportunidades de crescimento, os efeitos de regulamentação futura e os efeitos da concorrência. Tais estimativas e projeções referem-se apenas à data em que foram expressas, sendo que não assumimos a obrigação de atualizar publicamente ou revisar quaisquer dessas estimativas em razão da ocorrência de nova informação, eventos futuros ou de quaisquer outros fatores. Em vista dos riscos e incertezas aqui descritos, as estimativas e declarações futuras constantes deste material podem não vir a se concretizar. Tendo em vista estas limitações, os acionistas e investidores não devem tomar quaisquer decisões com base nas estimativas, projeções e declarações futuras contidas neste material.”

Anexo I – Balanço Patrimonial – em R\$ mil

Ativo	4T16	3T16	4T15
Circulante	12.732.469	11.977.460	13.800.516
Disponibilidades	136.627	129.266	124.971
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	3.002.248	2.999.673	3.787.816
Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos	229.999	249.056	568.553
Relações Interfinanceiras	150.979	142.872	226.102
Operações de Crédito	5.871.492	5.758.493	6.123.791
Operações de arrendamento mercantil	222.162	168.466	210.573
Outros Créditos	3.000.615	2.357.960	2.586.288
Outros Valores e Bens	118.347	171.674	172.422
Não Circulante Realizável a Longo Prazo	9.022.232	8.875.973	8.103.154
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	40.447	48.624	12.914
Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos	2.349.230	2.232.081	1.521.440
Operações de Crédito	4.476.561	4.587.349	4.694.475
Operações de arrendamento mercantil	164.070	101.465	125.852
Outros Créditos	1.831.732	1.764.972	1.520.681
Outros Valores e Bens	160.192	141.482	227.792
Permanente	19.646	20.219	26.385
Investimentos	626	826	823
Imobilizado de Uso	18.908	19.299	25.492
Intangível	112	94	70
Total do Ativo	21.774.347	20.873.652	21.930.055
Passivo	4T16	3T16	4T15
Circulante	10.077.745	10.214.200	10.990.503
Depósitos	3.500.998	3.488.886	3.191.542
Captações no Mercado Aberto	1.802.497	1.549.726	959.545
Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	2.654.422	2.919.582	4.163.395
Relações Interfinanceiras	1.699	10.777	3.537
Relações Interdependências	63.911	118.249	41.093
Obrigações por Empréstimos e Repasses	1.232.592	1.235.740	1.657.466
Instrumentos Financeiros Derivativos	34.116	3.920	9.363
Provisões Técnicas de Seguros e Previdência	57.394	56.695	41.249
Outras Obrigações	730.116	830.625	923.313
Não Circulante Exigível a Longo Prazo	8.949.878	8.033.762	8.058.389
Depósitos	1.727.062	1.729.073	1.550.016
Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	4.546.561	3.563.846	3.818.847
Obrigações por Empréstimos e Repasses	500.356	499.783	1.127.953
Instrumentos Financeiros Derivativos	2.209	816	1.934
Outras Obrigações	2.173.690	2.240.244	1.559.639
Resultado de Exercícios Futuros	88.393	87.307	93.554
Participação dos Minoritários	893	908	858
Patrimônio Líquido	2.657.438	2.537.475	2.786.751
Capital - de Domiciliados no País	1.892.143	1.892.143	1.892.143
Reservas de Capital	-	34	810
Reservas de Lucros/Lucros Acumulados	778.596	997.771	943.605
(-) Ações em Tesouraria	-	(339.722)	(11.568)
Ajustes de Avaliação Patrimonial - Títulos e Valores Mobiliários Disponíveis para Venda	(13.301)	(12.751)	(38.239)
Total do Passivo	21.774.347	20.873.652	21.930.055

Anexo II – Demonstração do Resultado – em R\$ mil

Demonstração do Resultado	4T16	3T16	Var. %	4T15	Var. %	2016	2015	Var. %
Receitas da Intermediação Financeira	985.329	1.043.213	-5,5%	952.904	3,4%	3.235.027	5.384.193	-39,9%
Operações de Crédito	733.290	741.484	-1,1%	726.740	0,9%	2.898.058	2.956.215	-2,0%
Operações de Arrendamento Mercantil	91.764	62.764	46,2%	45.066	103,6%	285.679	45.066	n.a.
Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários	183.915	185.378	-0,8%	191.853	-4,1%	695.140	644.592	7,8%
Resultado com Instrumentos Financeiros Derivativos	(62.014)	17.937	n.a.	(29.737)	108,5%	(713.197)	1.366.822	-152,2%
Resultado de Operações de Câmbio	38.374	35.650	7,6%	18.982	102,2%	69.347	371.498	-81,3%
Despesas da Intermediação Financeira	(618.985)	(748.384)	-17,3%	(559.640)	10,6%	(2.617.688)	(4.304.614)	-39,2%
Operações de Captação no Mercado	(420.419)	(465.665)	-9,7%	(332.701)	26,4%	(1.638.446)	(2.761.181)	-40,7%
Operações de Empréstimos e Repasses	(6.499)	(53.367)	-87,8%	(10.825)	-40,0%	(105.102)	(820.417)	-87,2%
Operações de Arrendamento Mercantil	(51.040)	(44.169)	15,6%	(31.930)	59,8%	(191.006)	(31.930)	n.a.
Operações de Venda ou de Transferência de Ativos Financeiros	(20.014)	(22.996)	-13,0%	(8.260)	142,3%	(60.722)	(37.174)	63,3%
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	(121.013)	(162.187)	-25,4%	(175.924)	-31,2%	(622.412)	(653.912)	-4,8%
Resultado Bruto da Intermediação Financeira	366.344	294.829	24,3%	393.264	-6,8%	617.339	1.079.579	-42,8%
Outras Receitas/Despesas Operacionais	(101.068)	(156.694)	-35,5%	(144.320)	-30,0%	21.893	(477.408)	n.a.
Receitas de Prestação de Serviços	27.376	25.467	7,5%	28.925	-5,4%	101.714	109.710	-7,3%
Resultado de Operações com Seguros	952	975	-2,4%	(1.760)	n.a.	4.250	926	n.a.
Despesas de Pessoal	(75.670)	(73.521)	2,9%	(75.301)	0,5%	(286.634)	(267.676)	7,1%
Outras Despesas Administrativas	(113.368)	(124.372)	-8,8%	(117.129)	-3,2%	(464.019)	(470.906)	-1,5%
Despesas Tributárias	(29.530)	(25.673)	15,0%	(31.776)	-7,1%	(114.978)	(111.951)	2,7%
Outras Receitas Operacionais	141.989	94.736	49,9%	99.556	42,6%	1.091.342	470.240	132,1%
Outras Despesas Operacionais	(52.817)	(54.306)	-2,7%	(46.835)	12,8%	(309.782)	(207.751)	49,1%
Resultado Operacional	265.276	138.135	92,0%	248.944	6,6%	639.232	602.171	6,2%
Resultado Não Operacional	(362)	(1.477)	-75,5%	1.023	-135,4%	1.706	(394)	n.a.
Resultado antes da Tributação sobre o Lucro e Participações	264.914	136.658	93,9%	249.967	6,0%	640.938	601.777	6,5%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(92.809)	(33.909)	173,7%	(90.686)	2,3%	(187.443)	(121.833)	53,9%
Provisão para Imposto de Renda	(47.105)	(44.326)	6,3%	(41.135)	14,5%	(185.173)	(164.555)	12,5%
Provisão para Contribuição Social	(39.943)	(36.704)	8,8%	(38.470)	3,8%	(153.513)	(114.620)	33,9%
Ativo Fiscal Diferido	(5.761)	47.121	-112,2%	(11.081)	-48,0%	151.243	157.342	-3,9%
Participações no Resultado	(10.242)	(12.166)	-15,8%	(1.226)	n.a.	(46.553)	(47.869)	-2,7%
Participação de Minoritários	(17)	(18)	-5,6%	(18)	-5,6%	(72)	(62)	16,1%
Lucro Líquido	161.846	90.565	78,7%	158.037	2,4%	406.870	432.013	-5,8%
Juros sobre Capital Próprio	(40.907)	(48.588)	n.a.	(43.992)	n.a.	(194.471)	278.329	n.a.

Anexo III – Demonstrativo do Fluxo de Caixa - em R\$ mil

Caixa Líquido Proveniente de (Aplicado em) Atividades Operacionais	4T16	3T16	4T15	2016	2015
Atividades Operacionais					
Caixa Líquido Proveniente de (Aplicado em) Atividades Operacionais	(468.555)	149.133	(1.128.714)	1.330.150	709.921
Lucro Líquido Ajustado do Período	222.399	284.231	391.532	1.169.448	1.088.047
Lucro Líquido do Período	161.846	90.565	158.037	406.870	432.013
Total dos Ajustes de Reconciliação entre o Lucro Líquido do Período e o Caixa Líquido Proveniente de (aplicado em) Atividades Operacionais	60.553	193.666	233.495	762.578	656.034
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	160.611	144.562	131.611	587.204	514.478
Provisão para arrendamento mercantil de liquidação duvidosa	(1.602)	1.277	12.551	4.370	12.551
Depreciações e Amortizações	1.147	-	1.587	4.272	6.612
Impostos Diferidos	5.761	(47.121)	11.081	(151.243)	(157.342)
Provisão para Riscos	24.945	61.596	41.634	342.442	149.398
Outras Provisões para Riscos	146	(570)	(2.437)	(3.333)	-
Provisão para Outros Créditos de Liquidação Duvidosa	(37.996)	16.348	31.762	30.838	126.883
Provisão para Perdas em Outros Valores e Bens	(2.129)	2.148	1.247	1.768	3.454
Variação cambial sobre caixa e equivalentes de caixa	(90.330)	15.426	-	(53.740)	-
Variação de Ativos e Obrigações	(690.954)	(135.098)	(1.520.246)	160.702	(378.126)
(Aumento) Redução em Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	(71.048)	(107.102)	18.688	(145.734)	(54.286)
(Aumento) Redução em Títulos e Valores Mobiliários e Derivativos	(67.053)	(518.805)	7.565	(439.270)	(172.704)
(Aumento) Redução em Relações Interfinanceiras e Interdependências	(71.523)	98.249	(25.109)	96.103	(31.001)
(Aumento) Redução em Operações de Crédito	(166.703)	(115.421)	(255.030)	(116.991)	(1.677.636)
Aumento em Operações de Arrendamento Mercantil	(120.408)	20.804	(368.932)	(59.886)	(368.932)
(Aumento) Redução em Outros Créditos	(665.087)	(309.494)	(405.034)	(594.884)	174.835
(Aumento) Redução em Outros Valores e Bens	40.221	33.546	31.870	123.382	23.279
Aumento (Redução) em Depósitos	10.101	448.991	(45.471)	486.502	883.136
Aumento (Redução) em Captações no Mercado Aberto	(77.917)	91.801	(203.371)	44.206	(47.202)
Aumento (Redução) em Recursos de Aceites Cambiais e Emissão de Títulos	677.041	(46.530)	(58.720)	852.158	678.894
Aumento (Redução) em Obrigações por Empréstimos e Repasses	13.388	86.167	(269.292)	(132.326)	(59.735)
Aumento (Redução) em Outras Obrigações	(156.819)	213.088	25.856	187.787	324.489
Imposto de Renda e Contribuição Social pagos	(36.233)	(35.366)	(48.150)	(135.184)	(134.773)
Aumento (Redução) em Resultados de Exercícios Futuros	1.086	4.974	74.884	(5.161)	83.510
Atividades de Investimento					
Caixa Líquido Proveniente de (Aplicado em) Atividades de Investimento	(255)	(187)	(18.269)	(855)	(12.725)
Alienação de Investimentos	-	-	(6.673)	-	-
Aquisição de Imobilizado de Uso	(255)	(187)	(11.596)	(855)	(12.725)
Atividades de Financiamento					
Caixa Líquido Proveniente de (Aplicado em) Atividades de Financiamento	(21.497)	(907.087)	(314.794)	(3.073.895)	257.222
Aumento (Redução) em recursos de aceites cambiais e emissão de títulos	40.513	14.254	(1.373.826)	(1.633.418)	(460.658)
Aumento (Redução) em obrigações por empréstimos e repasses	(15.963)	(457.416)	1.066.339	(920.145)	831.859
Juros sobre o Capital Próprio/Dividendos Pagos	(45.503)	(97.701)	-	(153.564)	(109.692)
Aquisição/Alienação de Ações de Emissão Própria	(544)	(366.224)	(7.307)	(366.768)	(4.287)
Variação Cambial sobre Caixa e Equivalentes de Caixa	90.330	(15.426)	-	53.740	-
Aumento (Redução) do Caixa e Equivalentes de Caixa	(399.977)	(773.567)	(1.461.777)	(1.690.860)	954.418
Caixa e Equivalente de Caixa no Início do Período	1.590.617	2.364.184	4.343.277	2.881.500	1.927.082
Caixa e Equivalente de Caixa no Final do Período	1.190.640	1.590.617	2.881.500	1.190.640	2.881.500
Aumento (Redução) do Caixa e Equivalentes de Caixa	(399.977)	(773.567)	(1.461.777)	(1.690.860)	954.418