



Safra
Tradição Secular de Segurança

Banco Safra S.A.

Av. Paulista, 2100 - São Paulo - SP

CNPJ nº 58.160.789/0001-28

Apresentamos o Relatório da Administração e as Demonstrações Contábeis do Banco Safra S.A. ("Safra") relativos ao período findo em 31 de dezembro de 2016.

1 - CONJUNTURA ECONÔMICA

A economia brasileira permaneceu enfraquecida em 2016 e deverá encerrar o período com retração do PIB no ordem de 3,6%, segundo projeções do Banco Safra. O mercado de trabalho segue em trajetória de deterioração, com a taxa de desemprego alcançando 12,6% em dezembro (na série dessazonalizada).

A inflação desacelerou de maneira significativa em 2016, embora ainda elevada, terminando o ano em 6,3%, dentro da banda do regime de metas de inflação, após ter encerrado 2015 em 10,7%. Com relação às contas fiscais, as receitas seguiram abaixo do esperado, com queda real, em virtude da desaceleração econômica. Ao mesmo tempo, as despesas tiveram crescimento positivo, levando o governo a um déficit primário de 2,5% do PIB nos doze meses acumulados até dezembro, ou R\$ 154 bilhões.

2 - DESEMPENHO

Ativos, Passivos e Resultados

Os ativos consolidados do Safra totalizaram R\$ 151,5 bilhões em 31 de dezembro de 2016.

O patrimônio líquido consolidado alcançou o montante de R\$ 9,5 bilhões, o que demonstra um sólido apoio à

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

realização de seus negócios.

A carteira de crédito, sem considerar avais e fianças, responsável por boa parte do resultado do banco, atingiu R\$ 43,4 bilhões em dezembro de 2016.

O Safra tem uma política conservadora na gestão dos riscos de mercado, implementada através de um amplo conjunto de limites de risco, contemplando métricas como VaR, Estresse e *Stop Loss*, entre outras, para todas as exposições das carteiras de negociação (*Trading*) e de não-negociação (*Banking*).

Os recursos de captação são compostos por uma estrutura bastante diversificada, incluindo depósitos, captações de mercado aberto, operações estruturadas de renda fixa, letras financeiras, recursos de aceites e emissão de títulos, dívidas subordinadas, obrigações por empréstimos e repasses.

O Banco Safra encerrou o ano de 2016 com lucro líquido de R\$ 1,7 bilhão. O resultado bruto da intermediação financeira antes dos créditos de liquidação duvidosa atingiu R\$ 4,2 bilhões. As despesas de provisão para créditos de liquidação duvidosa, ajustadas, líquidas da receita de recuperação de créditos baixados como prejuízo, alcançaram R\$ 1,3 bilhão em 2016. As receitas de prestação de serviços e rendas de tarifas bancárias totalizaram R\$ 834 milhões.

O Banco continuou com sua política conservadora na condução de seus negócios, tanto na gestão do crédito,

como nos níveis de provisionamento e na gestão da liquidez, mantida em patamares bastante elevados. Na captação de recursos, especial atenção continuou sendo dada às Pessoas Físicas e aos Investidores Institucionais, visando a crescente diluição das fontes de captação, bem como o aumento do tempo de permanência dos recursos no banco.

3 - RECURSOS HUMANOS

A remuneração do pessoal, somada aos seus encargos e benefícios, e desconsideradas as despesas com contingências trabalhistas e desligamentos, totalizou R\$ 1,3 bilhão no ano de 2016. As despesas com benefícios sociais proporcionados aos colaboradores e seus dependentes totalizaram R\$ 97 milhões.

4 - AGRADECIMENTOS

A administração do Banco Safra agradece seus clientes pela confiança, preferência e fidelidade e, aos colaboradores, pelo empenho e dedicação que permitem obter os resultados alcançados.

Aprovado pelo Conselho de Administração

São Paulo, 26 de janeiro de 2017.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO REFERENTE AOS PERÍODOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO

(em milhares de reais)	Notas	2º Semestre			
		2016	2016	2015	
RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA		8.833.831	16.310.653	16.784.638	
Operações de crédito		2.842.038	5.643.364	6.166.935	
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários		5.618.383	11.531.015	11.294.397	
Títulos mantidos até o vencimento		260.712	915.011	(839.249)	
Resultado de operações com instrumentos financeiros derivativos	9(a)	56.102	11.578	91.521	
Resultado de aplicações de câmbio		55.351	97.478	92.912	
Resultado de operações compulsórias		1.245	9.307	28.943	
Outras receitas financeiras		1.245	9.307	28.943	
DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA		(7.060.694)	(14.115.155)	(13.820.517)	
Operações de captação no mercado		(6.836.403)	(13.719.477)	(13.447.654)	
Operações de empréstimos e repasses		(173.255)	(298.493)	(292.111)	
Outras despesas financeiras	10(c-i e ii)	(51.036)	(97.185)	(80.752)	
RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA ANTES DOS CRÉDITOS DE LIQUIDUÇÃO DUVIDOSA		1.773.137	4.195.498	2.964.121	
DIVIDUOSA		(427.785)	(1.261.002)	(1.266.479)	
Despesas de provisão para créditos de liquidação duvidosa líquida	2(a)	(427.785)	(1.176.934)	(986.419)	
Constituição do período	3(f) e 7(b)	(711.154)	(1.562.873)	(1.254.778)	
Receita de recuperação de créditos baixados como prejuízo	3(f) e 7(c)	283.369	385.399	268.359	
Outras despesas financeiras	2(a), 3(f) e 7(b)				
Provisão adicional	7(b)		(84.068)	(280.060)	
RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA		1.345.352	2.934.496	1.697.642	
OUTRAS RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS		(480.968)	(910.912)	(729.698)	
Receitas de prestação de serviços	9(d)	361.152	665.081	1.021.313	
Receitas de tarifas bancárias	9(d)	78.463	168.604	197.831	
Despesas de pessoal	9(e)	(782.557)	(1.498.404)	(1.375.519)	
Despesas administrativas	9(f)	(349.014)	(637.131)	(567.427)	
Despesas tributárias	11(a-ii)	(144.319)	(330.358)	(180.413)	
Resultado de participações em coligadas e controladas	12	419.336	833.560	867.997	
Outras receitas operacionais	9(g)	26.438	30.364	4.567	
Outras despesas operacionais	9(h)	(90.568)	(142.628)	(168.537)	
RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO		864.384	2.023.584	968.400	
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL		3.603	(325.331)	685.185	
Imposto de renda e contribuição social do período	3(p) e 11(a-i)		3.603	(405.417)	489.922
Constituição de crédito tributário	11(a-i)			80.086	195.263
Lucro por ação (Quantidade de ações 15.301 (15.263 em 31.12.2015))	2(a), 3(p) e 11(a-i)		867.987	1.698.253	1.653.585
			50.23	110.99	108.34

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA REFERENTE AOS PERÍODOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO - NOTA 3 (b)

(em milhares de reais)	NOTAS	2016	2015
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS		246.426	894.160
LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO		1.698.253	1.653.585
Lucro líquido dos períodos			
Ajustes ao lucro líquido:			
Depreciações e amortizações	9(f)	47.332	36.822
Provisões de risco de crédito	7(b)	29.774	812.601
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	7(b)	1.546.941	1.521.938
Baixa de créditos de liquidação duvidosa	7(b)	(1.617.167)	(1.729.277)
Resultado de participação em coligadas e controladas	12	(833.560)	(867.997)
Varição cambial sobre caixa e equivalente de caixa		(5.400)	44.183
Provisões para contingências	10(c-i)	118.891	222.700
Cíveis, trabalhistas e outras		113.081	138.359
Fiscais, previdenciárias e obrigações legais		5.810	84.341
Ajuste a mercado sobre títulos para negociação, instrumentos financeiros derivativos e hedge	6(c)	(345.326)	233.542
Títulos para negociação e obrigações vinculadas com títulos de livre movimentação	6(c)	59.195	(81.398)
Instrumentos financeiros derivativos (ativos e passivos)	6(c)	(5.756)	102.316
Hedge Valor Justo	6(c)	(398.765)	212.622
Receitas/despesas financeiras sobre ativos e passivos de investimentos e financiamentos		(385.183)	(524.868)
Disponíveis para venda		(846.364)	(745.843)
Mantidos até o vencimento		-	(26)
Juros a pagar sobre obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior		83.786	5.279
Juros a pagar sobre dívidas subordinadas		377.395	215.722
Outros eventos relevantes	2(a)	72	(469.922)
Provisão para impostos sobre o lucro corrente e diferido	11(a-i)	405.417	(489.922)
Impostos pagos		(483.772)	(31.223)
Corrente		(353.507)	(16.376)
Contingências fiscais, previdenciárias e obrigações legais	10(c-ii)	(130.265)	(10.847)
VARIAÇÕES DOS ATIVOS E OBRIGAÇÕES		213.895	(10.129.267)
Em aplicações interfinanceiras de liquidez		(6.623.853)	253.959
Em títulos e valores mobiliários - para negociação		7.171.280	(9.946.181)
Em instrumentos financeiros derivativos (ativos e passivos)		(1.072.532)	(1.806.243)
Em reservas no Banco Central		(148.263)	(698.664)
Em relações interfinanceiras e interdependências (ativos e passivos)		(10.790)	6.138
Em operações de crédito		(3.605.182)	4.072.750
Em outros créditos e outros valores e bens		59.477	21.042
Em depósitos		1.523.665	(4.748.630)
Em captações no mercado aberto		7.067.633	1.345.790
Títulos de emissão própria		809.562	(2.612.606)
Títulos públicos		6.258.071	3.958.396
Em obrigações por empréstimos e repasses		(4.022.913)	1.047.245
Em recursos de aceites e emissões de títulos		212.229	(342.714)
Em operações de câmbio (ativos e passivos)		99.649	78.959
Em negociação e intermediação de valores (ativos e passivos)		177.328	(60.347)
Em cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados		(7.689)	1.523
Em outras obrigações		(19.077)	(246.377)
Em variação cambial das operações de investimentos e financiamentos		(502.469)	292.483
CAIXA LÍQUIDO GERADO (APLICADO) NAS ATIVIDADES OPERACIONAIS		450.321	(9.939.844)
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS		919.778	1.054.541
Juros sobre capital próprio e dividendos recebidos		919.778	4.003.042
Títulos disponíveis para venda		(24.672.614)	(14.655.412)
Aquisições		25.592.392	18.658.454
Vendas/Resgates		-	1.523.921
Investimentos - Redução de capital	12	-	3.321.011
Aquisição de imobilizado de uso	13	(68.993)	(77.692)
Alienação de imobilizado de uso	13	2.844	3.751
Aplicação no intangível	13	(63.755)	(17.858)
CAIXA LÍQUIDO GERADO (APLICADO) NAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS		790.691	8.386.795
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS		(1.348.039)	(166.667)
Obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior		(1.348.039)	(166.667)
Captações		124.436	2.124
Resgates		(1.472.476)	(160.791)
Dívidas subordinadas		(32.442)	(140.798)
Captações		286.412	104.798
Resgates		(1.210.854)	104.798
Juros sobre capital próprio e dividendos pagos	14(b)	(3.444.789)	(1.263.106)
CAIXA LÍQUIDO GERADO (APLICADO) NAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS		(3.343.941)	(1.288.975)
AUMENTO/(REDUÇÃO) EM CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA		(2.193.777)	(1.942.024)
Caixa e equivalentes de caixa no início dos períodos		4.060.872	6.047.079
Varição cambial sobre caixa e equivalente de caixa		5.400	(44.183)
Caixa e equivalentes de caixa no final dos períodos	4	1.872.495	4.060.872
AUMENTO/(REDUÇÃO) EM CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA		(2.193.777)	(1.942.024)

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

tenham por objeto bens corpóreos destinados à manutenção das atividades ou exercidos com essa finalidade, inclusive os bens decorrentes de operações que transfiram ao Banco os benefícios, riscos e controladores desses bens. São demonstrados ao valor de custo, líquido das respectivas depreciações acumuladas e ajustados por redução ao valor recuperável ("impairment"). Tais depreciações são calculadas pelo método linear, sendo que as taxas anuais aplicadas, em função da vida útil econômica dos bens são as seguintes: imóveis de uso e instalações em imóveis próprios - 4%; sistemas de comunicação e segurança, aeronaves, móveis, equipamentos e utensílios - 10%; veículos e equipamentos de processamento de dados - 20%; **k) Intangível** - Corresponde aos direitos adquiridos que tenham por objeto bens incorpóreos destinados à manutenção das atividades da entidade ou exercidos com tal finalidade. Os ativos intangíveis com vida útil definida são amortizados linearmente durante o período estimado do benefício econômico e ajustados por redução ao valor recuperável ("impairment"), sendo que a taxa anual aplicada para as aquisições e desenvolvimento de software é de até 20%, considerando o período do contrato. **l) Redução ao valor recuperável - ativos não financeiros** - A Resolução CMN nº 3.566/2008 dispõe sobre procedimentos aplicáveis ao reconhecimento, mensuração e divulgação de perdas no valor recuperável de ativos, e determina o atendimento ao Pronunciamento Técnico CPC 01 - Redução ao Valor Recuperável de Ativos. A redução ao valor recuperável dos ativos não financeiros ("impairment") é reconhecida como perda quando o valor de um ativo ou de uma unidade geradora de caixa registrado contabilmente for maior do que o seu valor recuperável ou de realização. Uma unidade geradora de caixa é o menor grupo identificável de ativos que gera fluxos de caixa substancialmente independentes de outros ativos ou grupos de ativos. As perdas por "impairment", quando aplicável, são registradas no resultado do período em que foram identificadas. Os valores dos ativos não financeiros são objeto de revisão periódica, no mínimo anual, para determinar se existe alguma indicação de perda no valor recuperável ou de realização destes ativos. Desta forma, em atendimento aos normativos relacionados, a Administração do Grupo Safra não tem conhecimento de quaisquer ajustes relevantes que possam afetar a capacidade de recuperação dos ativos não financeiros em 30.06.2016 e 2015. **m) Captações de recursos e obrigações por empréstimos e repasses** - São demonstrados pelos valores das exposições, quando aplicável, os encargos futuros incertos até a data do balanço reconhecidos em base "pro rata temporis". Os custos de transação incorridos referem-se basicamente a valores pagos a terceiros pelo serviço de intermediação, colocação e distribuição de títulos de emissão própria. São contabilizados como redutores dos títulos e apropriadas, "pro rata temporis", para a adequada conta de despesa, exceto nos casos em que os títulos sejam mensurados a valor justo por meio do resultado. **n) Provisões, ativos e passivos contingentes e obrigações legais** - O reconhecimento, a mensuração e a divulgação das provisões, dos ativos e passivos contingentes e das obrigações legais são efetuados de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 25 - Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes, aprovados pela Resolução CMN nº 3.823/2009 e Carta Circular BACEN nº 3.429/2010, da seguinte forma: (i) Ativos Contingentes - são possíveis ativos que resultam de eventos passados e cuja existência será confirmada apenas pela ocorrência ou não de um ou mais eventos futuros incertos e não totalmente sob controle da entidade. O ativo contingente não é reconhecido nas demonstrações contábeis, e sim divulgado caso a realização do ganho seja provável. Porém, quando existem evidências de que a realização do ganho é praticamente certa, o ativo deixa de ser contingente e passa a ser reconhecido. (ii) Provisões e passivos contingentes: uma obrigação presente (legal ou não formalizada) resultante de evento passado, na qual seja provável uma saída de recursos para sua liquidação e que seja mensurada com confiabilidade, deve ser reconhecida pela entidade como uma provisão. Caso a saída de recursos para liquidar a obrigação presente não seja provável ou não possa ser confiavelmente mensurada, ela não se caracteriza como uma provisão, mas sim como um passivo contingente, não devendo ser reconhecida nas divulgações, a menos que a saída de recursos para liquidar a obrigação seja remota. Também se caracteriza como passivo contingente as possíveis obrigações resultantes de eventos passados e cuja existência seja confirmada apenas pela ocorrência de um ou mais eventos futuros incertos e não totalmente sob controle da entidade. Essas obrigações possíveis também devem ser divulgadas. As obrigações são avaliadas pela Administração com base nas melhores estimativas e levando em consideração

BALANÇOS PATRIMONIAIS

(em milhares de reais)	ATIVO	Notas	31.12.2016		31.12.2015	
			31.12.2016	105.439.322	31.12.2015	105.439.322
CIRCULANTE			103.409.524	105.439.322		
Disponibilidades	3(b) e 4		454.986	967.949		
Aplicações interfinanceiras de liquidez	3(c), 4 e 5		45.105.127	39.618.026		
Aplicações no mercado aberto			43.861.385	37.362.195		
Aplicações em depósitos interfinanceiros			353.172	382.703		
Aplicações em moedas estrangeiras			890.570	1.873.128		
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	3(d) e 6		25.227.525	33.525.944		
Carteira própria			7.352.091	15.575.153		
Vinculados a compromissos de recompra			15.263.693	14.813.959		
Operações sem livre movimentação			12.255.414	13.297.429		
Títulos objeto de operações com livre movimentação			3.008.279	1.516.530		
Vinculados ao Banco Central			455.219	531.129		
Vinculados a prestação de garantias			1.608.721	1.854.611		
Instrumentos financeiros derivativos			547.801	751.092		
Relações interfinanceiras e interdependências			1.415.242	1.267.002		
Pagamentos e recebimentos a liquidar			634	657		
Outros créditos - Banco Central			1.414.483	1.266.345		
Operações de crédito	3(f) e 7		28.803.237	25.695.408		
Operações com características de concessão de crédito (Provisão para risco de crédito)			29.265.381	26.075.051		
Outros créditos			(462.144)	(379.643)		
Outros créditos - Diversos			2.372.503	4.323.054		
Carteira de câmbio	9(a)		1.996.273	3.972.989		
Negociação e intermediação de valores			346.895	93.051		
Diversos	9(b)		29.335	257.014		
Outros valores e bens - Despesas antecipadas	3(h)		30.904	41.939		
NÃO CIRCULANTE			48.068.963	45.430.973		
RELAÇÕES A LONGO PRAZO			42.698.563	40.967.975		
Aplicações interfinanceiras de liquidez - Aplicações em depósitos interfinanceiros	3(c) e 5		1.202.662	1.158.913		
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	3(d) e 6		26.810.678	25.983.970		
Carteira própria			6.878.033	8.026.859		
Vinculados a compromissos de recompra - Operações sem livre movimentação			19.297.483	17.130.538		
Vinculados a prestação de garantias			470.624	169.646		
Instrumentos financeiros derivativos			164.538	656.927		
Operações de crédito	3(f) e 7		12.574.985	11.989.295		
Operações com características de concessão de crédito (Provisão para risco de crédito)			14.292.096	14.019.619		
Outros créditos - Diversos	9(b)		2.110.238	(2.030.324)		
Outros valores e bens - Bens não de uso próprio	3(i)		-	1.34.311		
INVESTIMENTOS	3(j) e 12		5.096.951	4.272.121		
Participações em coligadas e controladas			5.090.891	4.266.191		
No país			5.001.277	4.159.900		
No exterior			89.614	106.291		
Outros investimentos			6.060	5.930		
IMOBILIZADO DE USO	3(j) e 13		188.415	144.763		
Outras imobilizações de uso			298.731	235.434		
(Depreciações acumuladas)			(110.316)	(90.671)		
IMOBILIZÁVEL	3(k) e 13		85.034	46.114		
Ativos intangíveis			145.124	99.185		
(Amortizações acumuladas)						

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS DO BANCO SAFRA EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016

(Em milhares de reais ou conforme indicado)

ção o parecer dos assessores jurídicos, que reconhece uma provisão quando a probabilidade de perda é considerada provável; e divulga sem reconhecer provisão quando a probabilidade de perda é considerada possível. As obrigações cuja probabilidade de perda é considerada remota não requerem provisão ou divulgação. (iii) Obrigações legais (fiscais e previdenciárias) - referem-se a demandas judiciais pelas quais estão sendo contestadas a legalidade e a constitucionalidade de alguns tributos e contribuições. O montante devido é quantificado integralmente provisionado e atualizado mensalmente, independentemente da probabilidade de saída de recursos, uma vez que a certeza de não desembolso depende exclusivamente do reconhecimento da inconstitucionalidade da lei em vigor. Os depósitos judiciais não vinculados às provisões para contingências e às obrigações legais são atualizados mensalmente. **o) Benefícios a empregados** - Reconhecidos e evidenciados conforme dispõe o CPC 33(R1) – Benefícios a empregados, recepcionado através da Resolução CMN nº 4.424/2015, categorizados como benefícios de curto e longo prazo, além de benefícios rescisórios. O Safra não possui benefícios a empregados de curto e longo prazo e benefícios rescisórios, além daqueles estabelecidos pelo sindicato da categoria. **p) Tributos** - Calculados às alíquotas abaixo demonstradas, considerando, para efeito das respectivas bases de cálculo, a legislação vigente pertinente a cada encargo.

Imposto de Renda	15,00%
Adicional de Imposto de Renda	10,00%
Contribuição Social ⁽¹⁾	15,00% - 20,00%
PIS	0,65%
COFINS	4,00%
ISS	até 5,00%

⁽¹⁾ A Lei nº 13.169, de 06.10.2015, alterou temporariamente a alíquota de Contribuição Social aplicável às instituições financeiras e assemelhadas, de 15% para 20% no período compreendido entre 01.09.2015 a 31.12.2016. A partir de 01.01.2019, a alíquota aplicável volta a ser de 15%. Como resultado da majoração temporária da alíquota de contribuição social, os impostos correntes foram calculados às alíquotas de 15% até 31.08.2015 e 20% a partir de setembro de 2015. O Banco Safra não reconheceu o efeito do aumento de 5% da alíquota sobre a constituição de seu crédito tributário - Nota 11(b)-I, dada a conjuntura macroeconômica atual, que trouxe incertezas quanto à efetiva realização líquida no período de vigência da referida majoração.

Os tributos são reconhecidos na demonstração do resultado, exceto quando se refere a itens reconhecidos diretamente no patrimônio líquido. Os tributos diferidos, representados pelos créditos tributários e pelas obrigações fiscais diferidas, são calculados sobre as diferenças temporárias entre as bases fiscais de ativos e passivos e seus valores contábeis das demonstrações financeiras. Os créditos tributários de diferenças temporárias decorrem principalmente da avaliação ao valor justo de certos ativos e passivos financeiros, incluindo contratos de derivativos, provisões para contingências fiscais, civis e trabalhistas, e provisões para créditos de liquidação duvidosa (PDD Mínima Requerida), e são reconhecidos apenas quando todos os requisitos para sua constituição, estabelecidos pela Resolução CMN nº 3.059/2002, são atendidos. Os tributos relacionados com ajustes ao valor justo dos ativos financeiros disponíveis para venda são reconhecidos em contrapartida com o respectivo ajuste no patrimônio líquido e subsequentemente são reconhecidos no resultado pela realização dos ganhos e perdas dos respectivos ativos financeiros. **q) Resultados de exercícios futuros** - Referem-se às rendas recebidas antes do cumprimento do prazo da obrigação que lhes deu origem, e cuja apropriação, como renda efetiva, depende apenas da fluência do prazo. **r) Uso de estimativas contábeis** - A preparação das demonstrações contábeis exige que a Administração efetue certas estimativas e adote premissas, no melhor de seu julgamento, que afetam os montantes de certos ativos e passivos, financeiros ou não, receitas e despesas e outras transações, tais como: (i) o valor de mercado de determinados ativos e passivos financeiros e instrumentos financeiros derivativos; (ii) as taxas de depreciação dos itens do ativo imobilizado; (iii) amortizações de ativos intangíveis; (iv) provisões necessárias para absorver eventuais riscos decorrentes dos passivos contingentes; (v) créditos tributários e (vi) créditos de liquidação duvidosa. Os valores de eventual liquidação destes ativos e passivos, financeiros ou não, podem vir a ser diferentes dos valores apresentados com base nessas estimativas.

4. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

	31.12.2016	31.12.2015
Disponibilidades	454.986	967.949
Aplicações no mercado aberto - posição bancada	526.939	1.219.795
Aplicações em moedas estrangeiras	890.570	1.873.128
Total	1.872.495	4.060.872

5. APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ

	31.12.2016					31.12.2015	
	Até 90 dias	De 91 a 365 dias	Valor por prazos de vencimento De 1 a 2 Anos	De 3 a 5 Anos	Acima de 5 Anos	Total	Total
Aplicações no mercado aberto	34.719.276	9.142.109	-	-	-	43.861.385	37.362.195
Posição bancada - Tesouro Nacional	2.899.863	516.938	-	-	-	3.416.801	1.975.990
Posição financiada - Tesouro Nacional ⁽¹⁾	18.343.960	3.649.556	-	-	-	21.993.516	18.493.746
Posição vendida - Tesouro Nacional ⁽¹⁾	13.475.453	4.975.615	-	-	-	18.451.068	16.892.459
Aplicações em depósitos interfinanceiros ⁽²⁾	9.035	344.137	1.102.336	100.326	1.555.834	1.541.616	1.541.616
Aplicações em moedas estrangeiras ⁽³⁾	890.570	-	-	-	890.570	1.873.128	1.873.128
Total em 31.12.2016	35.618.881	9.486.246	1.102.336	100.326	1.555.834	46.307.789	40.776.939
Total em 31.12.2015	34.578.374	5.039.652	120.608	-	1.038.305	40.776.939	37.362.195

⁽¹⁾ Inclui operações com partes relacionadas - Nota 15(c). ⁽²⁾ Lastro para captação no mercado aberto - Nota 8(b). ⁽³⁾ Deste montante, R\$ 202.459 (R\$ 382.702 em 31.12.2015) referem-se a operações vinculadas ao crédito rural.

6. CARTEIRA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS**a) Títulos e valores mobiliários - I - Por classificação contábil:**

	31.12.2016						31.12.2015	
	Efeitos do ajuste a valor de mercado no:		Classificação contábil dos títulos:				Total	Total
	Custo Corrigido	Resultado Líquido	Patrimônio Líquido	Para negociação	Disponíveis para venda	Valor de Mercado		
Carteira de Títulos	51.355.814	268.820	14.316	51.610.950	23.469.951	28.140.999	58.173.116	
Títulos Públicos	25.603.600	266.876	17.286	25.887.762	22.892.707	2.995.055	32.233.345	
Tesouro Nacional	25.522.098	266.907	17.286	25.806.291	22.811.236	2.995.055	32.061.553	
Letras do Tesouro Nacional	11.859.435	143.695	-	12.003.130	12.003.130	-	15.030.569	
Notas do Tesouro Nacional	10.829.882	126.930	17.286	10.974.098	7.979.043	2.995.055	12.699.786	
Letras Financeiras do Tesouro	2.832.781	(3.718)	-	2.829.063	2.829.063	-	4.331.198	
Título Público Americano	81.502	(31)	-	81.471	81.471	-	171.792	
Títulos Privados Emitidos por Instituições Financeiras	19.644.100	(1.146)	(492)	19.642.462	577.244	19.065.218	21.701.060	
Certificado de depósito bancário	578.390	(1.146)	-	577.244	577.244	-	521.646	
Debêntures	18.877.923	-	-	18.877.923	-	18.877.923	18.501.596	
Eurobonds	187.787	-	(492)	187.295	-	187.295	279.817	
Eurobonds - Hedge valor justo	-	-	-	-	-	2.398.001	-	
Títulos Privados Emitidos por Empresas	6.088.114	(4.910)	(2.478)	6.080.726	6.080.726	4.238.711	4.132	
Ações	6.088.114	(4.910)	(2.478)	6.080.726	6.080.726	4.238.711	4.132	
Outros instrumentos de risco de crédito	133.837	-	(1.202)	132.635	-	132.635	123.247	
Eurobonds	975.718	(4.910)	-	970.808	-	970.808	3.126.085	
Eurobonds - Hedge valor justo	3.639.095	-	-	3.639.095	-	3.639.095	646.689	
Debêntures	526.951	-	-	526.951	-	526.951	295.313	
Notas Promissórias	812.513	-	(1.276)	811.237	-	811.237	43.245	
Certificado de recebíveis de agronegócio, imobiliário e produto rural	-	(284.636)	-	(284.636)	-	-	(71.089)	
Ajustes Prudenciais - Resolução CMN nº 4.277/2013 - Nota 3(e)	-	(450)	-	(450)	-	(450)	(132)	
Instrumentos financeiros derivativos - Ativo - Nota 6(b-I)	687.771	24.568	-	712.339	-	712.339	1.408.019	
Total em 31.12.2016	52.023.585	302	14.316	52.038.203	-	52.038.203	59.509.914	
Total em 31.12.2015	60.289.959	(686.056)	(93.989)	59.509.914	-	59.509.914	58.173.116	
Títulos para negociação	31.204.355	(787.830)	-	30.416.525	-	30.416.525	32.061.553	
Títulos disponíveis para venda	27.840.865	9.715	(93.989)	27.756.591	-	27.756.591	32.233.345	
Risco de crédito - Provisão adicional	-	(71.089)	-	(71.089)	-	(71.089)	-	
Ajustes Prudenciais - Resolução CMN nº 4.277/2013 - Nota 3(e)	-	(132)	-	(132)	-	(132)	-	
Instrumentos financeiros derivativos - Ativo - Nota 6(b-I)	1.244.739	163.280	-	1.408.019	-	1.408.019	1.408.019	

II - Por característica:

	31.12.2016						31.12.2015	
	Vinculados		Títulos objeto de operações sem livre movimentação - Nota 8(b)				Instrumentos financeiros derivativos	
	Carteira Própria	sem livre movimentação - Nota 8(b)	Prestação de garantias - Nota 8(b)	Banco Central	Total	Total		
Títulos Públicos	8.537.454	12.167.980	3.008.279	1.718.830	455.219	25.887.762	32.233.345	
Tesouro Nacional	8.455.983	12.167.980	3.008.279	1.718.830	455.219	25.806.291	32.061.553	
Estados Unidos	81.471	-	-	-	-	81.471	171.792	
Títulos Emitidos por Instituições Financeiras	1.716.039	17.926.423	-	-	-	19.642.462	3.199.646	
Títulos Emitidos por Empresas	4.621.717	1.458.494	-	360.515	-	6.080.726	22.740.307	
Ações	-	-	-	-	-	-	4.132	
Outros instrumentos de risco de crédito - Nota 8(a-I)	4.261.717	1.458.494	-	360.515	-	6.080.726	22.736.175	
Risco de crédito - Provisão adicional - Notas 3(f) e 7(b)	(284.636)	-	-	-	-	(284.636)	(71.089)	
Ajustes prudenciais - Resolução CMN nº 4.277/2013 - Nota 3(e)	(450)	-	-	-	-	(450)	(162)	
Instrumentos financeiros derivativos - Ativo - Nota 6(b-I)	-	-	-	-	712.339	712.339	1.408.019	
Total em 31.12.2016 ⁽¹⁾	14.230.124	31.552.897	3.008.279	2.079.345	455.219	712.339	52.038.203	
Total em 31.12.2015 ⁽¹⁾	23.602.012	30.427.967	1.516.530	2.024.257	531.129	1.408.019	59.509.914	

⁽¹⁾ Inclui debêntures emitidas pela empresa Safra Leasing S.A. Arrendamento Mercantil (controlada) no valor de R\$ 18.877.923 (R\$ 18.501.596 em 31.12.2015) - Nota 15. ⁽²⁾ Refere-se a garantia de operações de instrumentos financeiros derivativos realizados em bolsa no valor de R\$ 1.366.933 (R\$ 1.824.477 em 31.12.2015), realizados em câmara de liquidação e custodiada no valor de R\$ 614.892 (R\$ 119.363 em 31.12.2015) e recursos civis e trabalhistas - Nota 10(c-I) no valor de R\$ 97.520 (R\$ 80.417 em 31.12.2015).

Durante o período de 2016, não houve reclassificações entre as categorias dos títulos e valores mobiliários. **b) Instrumentos financeiros derivativos (ativos e passivos)** - A utilização de instrumentos financeiros derivativos no Conglomerado, tem por objetivos principais: • proporcionar aos seus clientes produtos estruturados de renda fixa e produtos que possibilitem a proteção de seus ativos e passivos contra eventuais riscos provenientes, substancialmente, de oscilações de moedas e de taxas de juros; e • neutralizar os riscos assumidos pelo Safra das seguintes operações (hedge econômico e/ou hedge contábil - Nota 6(d)): - operações de crédito e captações contratadas com taxas pré-fixadas e outras captações - Nota 8; e - investimentos no exterior - em conjunto com as operações de intercâmbio para liquidação futura, os derivativos em moeda estrangeira são contratados de forma a minimizar os efeitos no resultado referentes à exposição da variação cambial dos investimentos no exterior. Estes derivativos são contratados com valor superior a fim de incluir seus efeitos fiscais - "over hedge". As posições do Banco Safra e controladas são monitoradas por área de controle independente, que utiliza sistema específico para administração de risco, com cálculo do VaR (Value at Risk) com intervalo de confiança de 99%, testes de estresse, back testing e demais recursos técnicos. O Grupo possui um Comitê de Risco de Mercado, composto por executivos do alto escalão, que se reúne semanalmente, com foco principal na discussão de conjuntura econômica, e um Comitê de Riscos e Tesouraria, com participação de membros do Comitê Executivo, que se reúne mensalmente para discutir de forma detalhada aspectos da gestão de risco de mercado, bem como revisar limites de risco, estratégias e resultados. I - Contas patrimoniais: 1) Por tipo de operação

	31.12.2016									31.12.2015	
	Valores por prazos de vencimentos									Acima de 5 Anos	Valor de Mercado
Ativo	Custo Corrigido	Ajuste a Mercado	Valor de Mercado	Até 90 dias	De 91 a 365 dias	De 1 a 2 Anos	De 2 a 3 Anos	De 3 a 5 Anos	271		
Non Deliverable Forward - NDF	21.661	27.094	48.755	28.397	18.578	314	1.195	271	-	105.904	
Prêmios de opções	101.679	(49.388)	52.291	3.261	32.548	16.482	-	-	-	114.544	
Índice Bovespa	2.611	670	3.281	972	2.309	-	-	-	-	-	
Moeda Estrangeira	40.487	(10.495)	29.992	1.721	28.271	-	-	-	-	111.113	
Índice DI	55.473	(37.027)	18.446	228	1.736	16.482	-	-	-	3.431	
Ações	3.108	(2.536)	572	340	232	-	-	-	-	-	
Termo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.886	
Compras a receber	-	-	-	-	-	-	-	-	-	87	
Vendas a receber	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.799	
Títulos Públicos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	87	
Moeda estrangeira	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.712	
Swap - valores a receber	508.222	42.057	550.279	66.033	342.957	96.263	23.510	10.747	10.769	822.771	
Taxa de juros	145.294	30.805	176.099	38.781	72.687	29.668	13.912	10.742	10.309	68.253	
Moeda estrangeira	359.635	13.678	373.313	26.544	270.201	66.595	9.598	5	460	745.889	
Índice Bovespa	3.293	(2.426)	867	798	69	-	-	-	-	8.128	
Ações	-	-	-	-	-	-	-	-	-	501	
Derivativos de crédito - CDS	56.209	-	56.209	26.882	29.327	-	-	-	-	332.445	
Futuro	-	4.987	4.987	(182)	(182)	-	-	-	-	4.987	
Risco de crédito - Notas 3(f) e 7(b)	-	(182)	(182)	-	-	-	-	-	-	(30)	
Total do Ativo em 31.12.2016	687.771	24.568	712.339	124.391	423.410	113.059	24.705	11.018	15.756	1.408.019	
Total do Ativo em 31.12.2015	1.244.739	163.280	1.408.019	263.075	488.017	469.010	151.267	22.775	13.875	1.408.019	

	31.12.2016									31.12.2015	
	Valores por prazos de vencimentos									Acima de 5 Anos	Valor de Mercado
Passivo	Custo Corrig										

(continuação)

Banco Safra S.A.

Av. Paulista, 2100 - São Paulo - SP

CNPJ nº 58.160.789/0001-28

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS DO BANCO SAFRA EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016

(Em milhares de reais ou conforme indicado)

b) Movimentação de provisão de risco de crédito:					
	Total	Constituição /			Total
	Provisão em	(Reversão)	Provisão -	Baixas a	Provisão
	01.01.2016	do Período	Nota 2(a)	Prejuízo	31.12.2016
Provisão Mínima Requerida - Operações com características de concessão de crédito	(1.331.135)	(1.406.349)	(84.068)	1.617.167	(1.204.385)
Provisão Adicional - Operações com características de concessão de crédito e Fianças – Nota 3(f) ⁽¹⁾	(1.078.832)	103.962	-	-	(974.870)
Total da Provisão para Operações com Características de Concessão de Crédito	(2.409.967)	(1.302.387)	(84.068)	1.617.167	(2.179.255)
Provisão Mínima Requerida	(120.400)	(213.444)	-	-	(333.844)
Outros instrumentos de risco de crédito	(30)	(166.656)	-	-	(166.686)
Avais e Fianças – Notas 7(f) e 9(c)	(117.669)	(49.437)	-	-	(167.106)
Varição cambial das operações de adiantamento de contratos de câmbio – Nota 9(a)	(2.701)	2.649	-	-	(52)
Provisão Adicional – Outros instrumentos de risco de crédito ⁽²⁾	(71.089)	(47.042)	-	-	(118.131)
Total da Provisão	(2.601.456)	(1.562.873)	(84.068)	1.617.167	(2.631.230)

	Total	Constituição /			Total
	Provisão em	(Reversão)	Provisão -	Baixas a	Provisão
	01.01.2015	do Período	Nota 2(a)	Prejuízo	31.12.2015
Provisão Mínima Requerida - Operações com características de concessão de crédito	(831.719)	(1.221.653)	-	722.237	(1.331.135)
Provisão Adicional - Operações com características de concessão de crédito e Fianças – Nota 3(f) ⁽¹⁾	(859.518)	60.746	(280.060)	-	(1.078.832)
Total da Provisão para Operações com Características de Concessão de Crédito	(1.691.237)	(1.160.907)	(280.060)	722.237	(2.409.967)
Provisão Avais e Fianças – Nota 7(f) e 9(c)	(97.585)	(20.081)	-	-	(117.669)
Provisão Adicional – Outros instrumentos de risco de crédito ⁽²⁾	(1.788.258)	(71.089)	-	-	(1.859.347)
Total da Provisão	(1.788.258)	(1.252.077)	(280.060)	722.237	(2.598.725)

⁽¹⁾ Em dezembro de 2014, por conta da expectativa de piora do cenário econômico para o exercício de 2015, o Banco Safra ajustou o seu modelo de constituição de PDD Adicional de modo a incorporar nos seus cálculos um agravamento dos fatores de risco que ainda não foram capturados integralmente no modelo de provisionamento da Resolução CMN nº 2.682/1999. ⁽²⁾ A partir do 1º trimestre de 2015, o Safra passou a calcular provisão para risco de crédito para a carteira de Outros instrumentos de risco de crédito – Nota 3(f) e 6(a).

c) Operações renegociadas e recuperações de crédito - O saldo de operações de crédito renegociadas totalizam R\$ 595.905 (R\$ 692.021 em 31.12.2015), cuja provisão montava a R\$ (567.519) (R\$ 451.263) em 31.12.2015. As recuperações de crédito no período foram de R\$ 385.939 (R\$ 268.359 em 2015).

d) Distribuição das carteiras por prazo de vencimento das operações:

		31.12.2016	31.12.2015
CURSO ANORMAL		766.180	1.385.829
Operações Vencidas:			
De 15 a 30 dias		156.980	283.783
De 31 a 60 dias		158.846	297.610
De 61 a 90 dias		219.949	205.741
De 91 a 180 dias		163.538	417.518
De 181 a 365 dias		66.867	181.177
CURSO NORMAL		42.614.232	38.988.814
Parcelas Vencidas – Vencidos até 14 dias		94.053	209.940
Parcelas Vencidas:			
De 01 a 30 dias		6.459.193	6.026.524
De 31 a 60 dias		4.695.966	3.963.809
De 61 a 90 dias		3.371.366	3.208.033
De 91 a 180 dias		8.112.765	6.008.601
De 181 a 365 dias		6.039.147	6.356.724
De 1 a 2 Anos		6.151.307	4.909.795
De 2 a 3 Anos		3.700.142	3.585.366
De 3 a 5 Anos		3.069.917	2.981.847
Acima de 5 Anos		920.376	1.738.175
TOTAL		43.380.412	40.374.643

O saldo das operações vencidas há mais de 60 dias, não atualizadas ("Non Accrual"), montam em R\$ 450.354 (R\$ 804.436 em 31.12.2015) e acima de 90 dias R\$ 230.405 (R\$ 598.695 em 31.12.2015).

e) Distribuição das carteiras de crédito por ramo de atividade:

		31.12.2016	31.12.2015
Setor Privado:			
Indústria		13.804.363	13.471.204
Outros Serviços		11.632.464	10.873.168
Comércio		9.696.627	8.605.684
Pessoas físicas		4.455.423	3.360.939
Habitlação		1.644.800	2.068.503
Rural		1.592.376	1.291.374
Intermediário Financeiro		564.359	703.774
Total		43.380.412	40.374.643

f) Compromissos de crédito (off balance)

Os valores fora do balanço (off balance) referentes a garantias financeiras estão demonstrados abaixo:

	31.12.2016	31.12.2015
Avais, fianças e outras garantias prestadas ⁽¹⁾⁽²⁾	17.541.704	19.177.452
AA	17.132.514	18.576.927
A	113.061	331.829
B	22.040	126.857
C	18.156	5.037
D	105.883	21.735
E	-	1.510
F	9.068	22.173
G	140.982	191.384
H	14.634.728	12.938.872
Total	32.176.432	31.576.324

Prazo Contratual:

Até 90 dias	13.347.083	12.694.801
De 91 a 365 dias	8.265.782	7.777.709
De 1 a 2 anos	2.603.601	3.086.823
De 2 a 3 anos	1.358.554	1.183.834
De 3 a 5 anos	2.515.994	2.218.024
Acima de 365 dias	4.085.418	4.615.133

⁽¹⁾ O montante de provisão constituído para Avais, fianças e outras garantias prestadas é de R\$ (167.106) (R\$ 117.669 em 31.12.2015) – Notas 3(f), 7(b) e 9(c). ⁽²⁾ As garantias prestadas geraram uma receita no montante de R\$ 338.354 (R\$ 230.167 em 2015) – Nota 9(d). ⁽³⁾ Referem-se, basicamente, a limites de crédito concedidos e não utilizados, caracterizados pela opção de cancelamento pelo Safra, tendo o prazo médio de vencimento de 90 dias.

8. CAPTAÇÃO DE RECURSOS, OBRIGAÇÕES POR EMPRÉSTIMOS E REPASSES E RECURSOS ADMINISTRADOS

a) Depósitos

		31.12.2016							31.12.2015	
		Valores por prazos de vencimentos								
	Sem	De 91 a	De 1 a	De 2 a	De 3 a	Acima de	Total	Total		
	vencimento	até 90 dias	2 Anos	3 Anos	5 Anos	5 Anos				
Depósitos a vista	551.337	-	-	-	-	-	551.337	613.290		
Depósitos de poupança	1.596.888	-	-	-	-	-	1.596.888	1.777.139		
Depósitos interfinanceiro ⁽¹⁾	-	8.215.675	842.608	25.243	11.267	2.016	9.096.809	10.263.534		
Depósitos a prazo	-	2.226.433	4.080.954	998.845	216.588	328.740	7.851.560	4.788.899		
CD Estruturado – Hedge – Nota 7 (d)	-	-	80.487	445.722	717.941	524.641	1.619	1.770.410	1.900.477	
Total em 31.12.2016	2.148.225	10.442.108	5.004.049	1.469.810	945.796	855.397	1.619	20.867.004	19.343.339	
Total em 31.12.2015	2.390.429	11.202.539	2.498.130	561.204	516.266	2.161.856	12.915	19.343.339		

⁽¹⁾ Deste montante, R\$ 526.113 (R\$ 530.998 em 31.12.2015) referem-se a operações vinculadas ao crédito rural.

b) Captação no mercado aberto

		31.12.2016						31.12.2015	
		Valores por prazo de vencimentos							
	Até 90 dias	De 91 a 365 dias	De 1 a 2 Anos	De 2 a 3 Anos	De 3 a 5 Anos	Acima de 5 Anos	Total	Total	
Carteira Própria	20.229.088	15.148.887	2.771.335	338.908	6.433	-	38.494.651	31.811.122	
Títulos de emissão própria	5.290.450	11.053.104	1.296.055	334.063	6.433	-	17.990.105	17.170.543	
Vinculações a compromissos de recompra	14.938.638	4.095.783	1.475.280	4.845	-	-	20.514.546	14.640.579	
Sem livre movimentação	11.976.897	-	41.403	1.475.280	4.845	-	13.498.425	13.131.242	
Títulos Públicos – Tesouro Nacional – Nota 7(a-II)	11.976.897	-	-	-	-	-	11.976.897	13.131.242	
Títulos Privados – Debêntures	-	-	41.403	1.475.280	4.845	-	1.521.528	-	
Com livre movimentação	2.961.741	4.054.380	-	-	-	-	7.016.121	1.509.337	
Carteira de Terceiros – Tesouro Nacional – Nota 5	31.687.324	5.307.192	-	-	-	-	36.994.516	34.902.768	
Operações compromissadas – Títulos Públicos – Tesouro Nacional – Nota 5	18.411.088	-	-	-	-	-	18.411.088	18.280.621	
Obrigações vinculadas a títulos de livre movimentação ⁽¹⁾	13.276.236	5.307.192	-	-	-	-	18.583.428	16.622.147	
Notas do Tesouro Nacional	6.359.258	1.903.174	-	-	-	-	8.262.432	14.207.618	
Letras do Tesouro Nacional	6.916.978	3.404.018	-	-	-	-	10.320.996	2.414.529	
Total em 31.12.2016	51.916.412	20.456.079	2.771.335	338.908	6.433	-	75.489.167	66.713.890	
Total em 31.12.2015	51.033.920	11.262.714	3.782.031	604.999	30.219	7	66.713.890		

⁽¹⁾ O valor do ajuste à mercado é de R\$ 259.962 (R\$ 865.271) em 31.12.2015) – Nota 6(c).

c) Recursos de acetes e emissão de títulos

		31.12.2016						31.12.2015	
		Valores por prazos de vencimentos							
	Até 90 dias	De 91 a 365 dias	De 1 a 2 Anos	De 2 a 3 Anos	De 3 a 5 Anos	Acima de 5 Anos	Total	Total	
Recursos de letras financeiras, de crédito e similares	4.504.176	5.721.762	6.786.869	4.319.141	1.292.573	502.703	23.127.224	22.914.995	
Letras financeiras	2.586.799	2.877.781	3.970.771	2.968.219	416.790	58.614	12.880.974	13.007.502	
Letras de crédito de agronegócio	1.260.692	1.384.918	1.357.873	1.045.457	764.921	444.089	6.257.950	5.531.633	
Letras hipotecárias	34.935	124.600	53.867	94.872	86.129	-	394.403	348.186	
Letras de crédito imobiliário	169.245	689.867	446.177	192.087	24.733	-	1.522.109	2.268.137	
Certificado de operações estruturadas	450.505	644.596	958.118	18.506	-	-	2.071.788	1.759.537	
Obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior	2.722	1.652.249	65.254	280.220	-	-	2.000.445	3.659.023	
R\$ 800.000 - 08.08.2011 - Pré (10,25% a.a.) – Hedge – Nota 7(d)	-	-	-	-	-	-	-	673.360	
R\$ 300.000 - 05.04.2007 - Pré (10,75% a.a.) – Hedge – Nota 7(d) ⁽¹⁾	-	259.277	-	-	-	-	259.277	265.994	
CHF 450.000 - 27.03 e 12.12.2014 - Pré (1,5% a.a. a 1,85% a.a.) – Hedge – Nota 7(d) ⁽¹⁾	-	905.197	-	280.220	-	-	1.185.417	1.691.651	
¥ 17.388.775 – 05.04.2007 a 03.04.2017 – Nota 15(c)	2.722	487.775	-	-	-	-	490.497	579.085	
US\$ 71.470 – 02.2011 a 11.2012 - Pré (4,0% a.a. a 5,0% a.a.) – Hedge – Nota 7(f) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	-	-	263.042	
US\$ 20.000 – 18.06.2013 – Pré (3,3% a.a.)	-	-	65.254	-	-	-	65.254	78.189	
US\$ 32.990 – 05.2011 a 08.2011 - Pré (1,65% a.a. a 3,5% a.a.) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	-	-	107.702	
Total em 31.12.2016	4.506.898	7.374.011	6.852.123	4.599.361	1.292.573	502.703	25.127.669	26.574.018	
Total em 31.12.2015	3.005.027	10.817.225	8.888.774	1.402.493	2.175.197	285.302	26.574.018		

⁽¹⁾ Inclui o custo de transação incorrido no montante de R\$ (2.445) (R\$ 5.687) em 31.12.2015) – Nota 3(m).

d) Obrigações por empréstimos e repasses

		31.12.2016						31.12.2015	
		Valores por prazos de vencimentos							
	Até 90 dias	De 91 a 365 dias	De 1 a 2 Anos	De 2 a 3 Anos	De 3 a 5 Anos	Acima de 5 Anos	Total	Total	
Obrigações por empréstimos no exterior ⁽¹⁾	314.510	3.878.566	1.655.157	-	-	-	5.848.233	10.078.882	
Repasses no país	257.826	480.203	797.066	243.326	272.657	167.431	2.218.509	1.703.092	
Tesouro Nacional	129.854	120.143	12.898	-	-	-	262.895	140.711	
BNDES	103.840	292.162	636.295	197.441	221.241	135.858	1.586.837	894.734	
FINAME	24.132	67.898	147.873	45.885	51.416	31.573	368.777	667.647	
Outros empréstimos	54.151	-	-	-	-	-	54.151	361.832	
Total em 31.12.2016	626.487	4.358.769	2.452.223	243.326	272.657				

Banco Safra S.A.

Av. Paulista, 2100 - São Paulo - SP

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS DO BANCO SAFRA EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016

(Em milhares de reais ou conforme indicado)

	31.12.2016			31.12.2015			
	Patrimônio Líquido	Lucro Líquido (Prejuízo) no período	Part. %	Valor Contábil do Investimento	Resultado de equivalência no período ⁽¹⁾	Valor Contábil do Investimento	Resultado de equivalência no período ⁽¹⁾
No país:				5.001.277	832.661	4.159.900	870.681
Safra Leasing S.A. Arrendamento Mercantil	604.489	65.271	100	604.489	65.271	539.283	78.113
J. Safra Corretora de Valores e Câmbio Ltda.	141.383	21.561	100	141.383	21.561	119.227	16.556
J. Safra Asset Management Ltda.	1.144.236	358.842	100	1.144.236	358.842	785.393	269.700
Banco J.Safra S.A. ⁽²⁾	802.001	67.689	100	802.001	45.878	747.828	225.046
Sercom Comércio e Serviços Ltda. ⁽³⁾	1.802.082	211.613	100	1.791.370	209.751	1.581.620	199.748
Elong Administração e Representações Ltda.	214.222	17.237	100	214.222	17.237	196.985	15.643
Safra Vida e Previdência S.A.	253.991	99.307	100	253.991	99.307	154.779	72.946
Safra Seguros Gerais S.A. ⁽³⁾	61.586	14.814	100	49.585	14.814	34.785	(7.071)
No exterior: Banco Safra (Cayman Islands) Limited.	89.614	899	100	89.614	899	106.291	(2.684)
TOTAL em 31.12.2016				5.090.891	833.560		
TOTAL em 31.12.2015						4.266.191	867.997

⁽¹⁾ Contempla o reconhecimento de crédito tributário de diferenças temporárias, decorrentes da constituição de provisões para crédito de liquidação duvidosa (PDD Mínima Requerida) e ações fiscais para os eventos ocorridos no período, no montante de R\$ 3.910 (R\$ 84.104 em 2015) - Nota 2(a). ⁽²⁾ No período de 2015, ocorreu redução de capital no montante de R\$ 3.021.011, sendo R\$ 3.000.000 no Banco J. Safra S.A. e R\$ 321.011 em Banco Safra (Cayman Islands) Limited. ⁽³⁾ Inclui os ajustes nos Investimentos das suas controladas em função do reconhecimento de provisão para outras contingências e critérios de comissões.

	31.12.2016			31.12.2015		
	Custo	Depreciação / Amortização Acumulada	Imobilizado Líquido	Custo	Depreciação / Amortização Acumulada	Imobilizado Líquido
Ativos imobilizados	298.731	(110.316)	188.415	235.434	(90.671)	144.763
Instalações, móveis e equipamentos de uso	125.832	(33.900)	91.932	92.332	(28.166)	64.166
Equipamentos de informática e processamento	94.547	(57.977)	36.570	70.406	(49.288)	21.118
Imobilizações em curso	13.832	-	13.832	12.587	-	12.587
Sistema de transporte	54.075	(15.031)	39.044	50.793	(10.232)	40.561
Outros	10.445	(3.408)	7.037	9.316	(2.985)	6.331
Ativos intangíveis - Software	145.124	(60.090)	85.034	99.185	(53.071)	46.114

14. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a) Ações - O capital social do Banco Safra S.A. está representado por 15.301 (15.263 em 31.12.2015) ações nominativas e, sem valor nominal, sendo 7.651 (7.641 em 31.12.2015) ordinárias e 7.650 (7.622 em 31.12.2015) preferenciais – Nota 18(b).

	Quantidade de Ações			Capital Social
	ON	PN	TOTAL	R\$
Saldo em 31.12.2015	7.641	7.622	15.263	4.262.392
Aumento de capital com reservas	10	28	38	4.390.000
AGO 29.04.2016 - sem emissão de ações ⁽¹⁾	-	-	-	1.000.000
AGE 04.11.2016 ⁽¹⁾	10	28	38	3.390.000
Sem emissão de ações	-	-	-	3.365.823
Com emissão de ações	10	28	38	24.177
Saldo em 31.12.2016	7.651	7.650	15.301	8.652.392

⁽¹⁾ Homologados pelo Banco Central do Brasil em 16.08.2016, conforme Ofício 15.971/2016-BCB/Deorf/GTSP2 e em 13.12.2016, conforme publicação no Diário Oficial nº 240-BCB/Deorf/GTSP2.

b) Dividendos e juros sobre capital próprio - Os acionistas têm direito ao dividendo mínimo obrigatório anual estabelecido no estatuto social equivalente a 1% e, 2% sobre o valor do capital social correspondente as ações ordinárias e preferenciais, respectivamente. Em Reuniões da Diretoria e do Conselho de Administração foram deliberados dividendos e juros sobre o capital próprio, conforme abaixo:

	Juros sobre capital próprio ⁽¹⁾ e Dividendos ⁽²⁾			Imposto retido na fonte	Valor líquido
Aprovado ⁽³⁾					
Em 20.12.2016 ⁽²⁾			500.000	-	500.000
Em 12.12.2016 ⁽¹⁾			168.077	(25.212)	142.865
Em 30.09.2016 ⁽¹⁾			168.077	(25.212)	142.865
Em 30.06.2016 ⁽¹⁾			168.077	(25.212)	142.865
Em 31.03.2016 ⁽¹⁾			168.077	(25.212)	142.865

⁽³⁾ Pagos no período.

c) Reservas de lucros

	31.12.2016	31.12.2015
Reservas de lucros	837.650	4.701.705
Legal	100.091	396.619
Especial ⁽¹⁾	737.559	4.305.086

⁽¹⁾ Reserva constituída objetivando possibilitar a formação de recursos para futuras incorporações desses recursos ao capital social, pagamento de dividendos intermediários, manutenção de margem operacional compatível com desenvolvimento das operações da sociedade, e/ou expansão de suas atividades.

d) Movimentação do ajuste de avaliação patrimonial dos ativos financeiros disponíveis para venda:

	01.01. a 31.12.2016	01.01. a 31.12.2015
Saldo no início do período	(49.248)	(21.836)
Ajuste proveniente das alterações do valor justo	66.911	(27.412)
Títulos disponíveis para venda – Nota 6(c)	96.667	(44.879)
Impostos diferidos	(39.734)	17.497
Coligadas e controladas	9.978	(30)
Saldo no final do período	17.663	(49.248)
Valor bruto – Nota 6(c)	14.316	(82.351)
Efeito fiscal – Nota 11(b)	(6.173)	33.116
Coligadas e controladas	9.520	(13)

15. OPERAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

a) Remuneração da Administração: Em Assembléia Geral realizada em 29.04.2016, foi estabelecida a remuneração máxima total anual para a Administração no montante de R\$ 55.000 (R\$ 62.000 em 2015). A remuneração recebida pela Administração monta a R\$ 22.584 (R\$ 52.781 em 2015). O Grupo não possui benefícios de longo prazo, de rescisão de contrato de trabalho ou remuneração baseada em ações para o seu pessoal-chave da Administração.

b)Participação acionária – Nota 14(a):

Acionistas	Quantidades	(%)
Joseph Yacoub Safra (residente no exterior)	15.296	99,97
Minoritários	5	0,03
Total	15.301	100,00

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Aos Administradores e Acionistas do

Banco Safra S.A.

São Paulo - SP

Opinião - Examinamos as demonstrações contábeis do Banco Safra S.A. (“Banco”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2016, e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido para o semestre e o exercício findos nessa data e a demonstração dos fluxos de caixa para o exercício findo em 31 de dezembro de 2016, assim como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis. Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Banco Safra S.A., em 31 de dezembro de 2016, o desempenho de suas operações para o semestre e o exercício findos nessa data e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições financeiras autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil. **Base para opinião** - Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis”. Somos independentes em relação ao Banco, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião. **Principais assuntos de auditoria** - Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações contábeis como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações contábeis e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos. *Hedge Accounting* - O Banco Safra possui operações com instrumentos financeiros derivativos designadas para hedge accounting com o objetivo de proteger o valor justo de ativos e passivos, decorrentes do risco de oscilação da taxa de juros referencial de mercado ou variação cambial, conforme o caso, incluindo macro hedge da carteira pré-fixada (vide nota explicativa 6 (d)). Conforme circular nº 3.082 do Banco Central, as operações destinadas a hedge accounting devem atender certas condições, cumulativamente, como comprovar a efetividade da operação desde sua concepção e no decorrer da operação. Devido à complexidade do assunto e do alto nível de estimativa na determinação dos valores justos dos ativos e passivos financeiros objeto de hedge, demandamos esforços na auditoria incluindo o trabalho de membros seniores da nossa equipe de auditoria na análise da efetividade do hedge e da adequação da documentação, das políticas e designação das operações, bem como do teste de efetividade. Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: (i) entendimento junto a administração das estratégias de hedge e macro hedge existentes no Safra, (ii) análise da documentação de designação e políticas elaboradas pela Administração sobre as estruturas de hedge com a descrição do risco objeto de “hedge”, e informação detalhada sobre a operação, destacados o processo de gerenciamento de risco e a metodologia utilizada na avaliação da efetividade do “hedge” desde a concepção da operação; (iii) análise dos testes de efetividade das estruturas de hedge elaborados pela administração; (iv) Revisão das demonstrações financeiras atentando-se as divulgações mínimas requeridas, conforme demonstrado na nota explicativa 6. Considerando a política, os critérios adotados para fins de atender as estratégias e os processos de análise de efetividade das estruturas e as divulgações de hedge accounting realizadas pela Administração, o resultado dos nossos procedimentos foi considerado apropriado. *Impairment de ativos financeiros e da carteira de crédito expandida – operações de crédito e títulos e valores mobiliários emitidos pelo setor privado (títulos privados)* - O Banco Safra possui operações de crédito e aplicação em títulos privados detidos com o propósito de coletar os fluxos de caixa de juros e principal desses ativos financeiros, de maneira similar a uma operação de crédito (carteira de crédito expandida). Com isso, o tratamento dado ao risco de crédito dos títulos privados é similar ao tratamento dado às operações de crédito, na análise de perda de crédito desses títulos (*impairment*). Para tanto, o Safra desenvolve modelos de provisão para perdas de crédito que abrangem essas operações, e efetua provisão, quando necessário, para cobrir seu risco de crédito, conforme divulgado nas notas explicativas 3f e 7. Devido à complexidade do modelo de provisão para perdas de crédito, do uso de estimativa e do alto nível de julgamento por parte da Administração na determinação das provisões que são constituídas, demandamos esforços na auditoria incluindo o trabalho de membros seniores da nossa equipe por se tratar de risco significativo de auditoria e termos considerado o assunto relevante para a nossa auditoria. Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: (i) entendimento do critério de provisionamento adotado pelo Safra para a carteira de crédito expandida; (ii) leitura da política de provisionamento do Safra para a carteira de crédito expandida; (iii) análise dos critérios de provisionamento dessas operações, em base amostral; (iv) análise do nível de provisionamento total das carteiras e desafio aos critérios utilizados na política do Banco; e (vi) pesquisa, em base de amostra, da situação de inadimplência dos emissores desses ativos financeiros no mercado e no Safra. Considerando a política e os critérios adotados pela administração para determinar a provisão para perdas com crédito, o resultado dos nossos procedimentos foi considerado apropriado. *Aparação do valor de mercado de instrumentos financeiros* - O Safra aplica metodologia de apuração do valor de mercado de instrumentos financeiros desenvolvida internamente, quando não existem preços de negociação observados em mercado ativo, ou os ativos apresentam baixo volume de negociação que não representam o mercado ativo devido à baixa liquidez dos papéis. A apuração do valor de mercado de instrumentos financeiros foi considerada uma área de foco em nossa auditoria devido a relevância no contexto das demonstrações contábeis, o uso de julgamento da Administração e a utilização de técnicas de precificação baseadas em modelos internos que levam em consideração dados observáveis ou referenciais de mercado. Esses instrumentos financeiros são representados substancialmente por instrumentos financeiros derivativos e por títulos privados. As divulgações sobre a metodologia de apuração do valor de mercado estão incluídas na Nota Explicativa 3e. Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: (i) entendimento e testes dos controles internos relevantes que envolvem a apuração do valor de mercado, reconhecimento e divulgação desses instrumentos financeiros; (ii) análise da política de marcação a mercado no que diz respeito a critérios de definição da existência de mercado ativo; (iii) constatação, em base amostral, do baixo volume de negociação frente as emissões de tais ativos financeiros; (iv) entendimento da metodologia de marcação de mercado desenvolvida internamente; (v) Recálculo em base amostral. Considerando a política e os critérios adotados pela administração na mensuração do valor de mercado destes instrumentos financeiros e derivativos, o resultado dos nossos procedimentos foi considerado apropriado. **Outros assuntos - Demonstrações contábeis consolidadas** - O Banco elaborou um conjunto completo de demonstrações contábeis consolidadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2016 de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições financeiras autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil apresentadas

c) Transações com partes relacionadas - As operações realizadas entre partes relacionadas são divulgadas em atendimento à Resolução CMN nº 3.750/2009. Essas operações são efetuadas a valores, prazos e taxas médias usuais de mercado, vigentes nas respectivas datas. As operações entre as empresas incluídas na consolidação foram eliminadas nas demonstrações consolidadas e consideram, ainda, a ausência de risco.

	Ativos / (Passivos)		Receitas / (Despesas)	
	31.12.2016	31.12.2015	2016	2015
Disponibilidades – Nota 4	95.854	228.330	36	80
Grupo J.Safra Sarasin	87.760	177.600	36	80
Safra Securities	-	42.711	-	-
Demais empresas	8.094	8.019	-	-
Aplicações em moedas estrangeiras – Nota 5	812.671	1.863.953	137.963	2.036
Safra National Bank of New York	810.871	1.861.804	2.019	2.036
Banco Safra (Cayman Islands) Limited.	1.800	2.149	135.944	-
Títulos e valores mobiliários – Nota 6(a)	19.340.948	18.984.099	2.298.775	2.301.763
Debêntures - Safra Leasing S.A. Arrendamento Mercantil	18.877.923	18.501.596	2.316.351	2.205.632
Certificado de Depósito Bancário	463.025	482.503	(17.576)	96.131
Banco Safra (Cayman Islands) Limited.	463.025	482.503	(17.576)	83.920
Banco J. Safra S.A.	-	-	-	12.211
Negociação e intermediação de valores – (Ativo e Passivo)	296	(925)	-	-
Depósitos a vista/poupança – Nota 8(a)	(27.386)	(4.830)	-	-
Depósitos interfinanceiros – Nota 8(a)	(8.184.678)	(9.458.393)	(1.041.046)	(1.084.280)
Banco J. Safra S.A.	(4.527.641)	(5.193.450)	(1.041.046)	(780.152)
Safra Leasing S.A. Arrendamento Mercantil	(3.619.582)	(4.264.943)	-	(304.128)
Banco Safra (Cayman Islands) Limited.	(15.007)	-	-	-
Grupo J. Safra Sarasin	(22.448)	-	-	-
Depósito a prazo – Nota 8(a)	(701.287)	(936.039)	(7.570)	(23.614)
Banco Safra (Cayman Islands) Limited.	-	-	-	(14.386)
Safra National Bank of New York	(551.352)	(421.505)	(4.382)	(2.124)
Grupo J.Safra Sarasin	(149.935)	(514.534)	(3.188)	(7.104)
Depósitos em Moeda Estrangeira no País – Nota 8(a)	(137)	(165)	-	-
Captações no mercado aberto – Nota 8(b)	(92.125)	(61.491)	(10.258)	(12.941)
Debêntures - Instituto Morashá de Cultura	(17.363)	(493)	(155)	(42)
Operações Compromissadas - Banco J. Safra S.A.	(74.762)	(60.998)	(10.103)	(12.899)
Recursos de aceites e emissão de títulos – Nota 8(c)	(555.751)	(906.958)	(48.026)	(69.607)
Recursos de letras financeiras, de crédito e similares	-	(249.684)	-	(30.944)
Sercom Comércio e Serviços Ltda.	-	(62.421)	-	(7.736)
Elong Administração e Participação Ltda.	-	(62.421)	-	(7.736)
Gercom Representações e Participações Ltda.	-	(62.421)	-	(7.736)
Aratu Segurança e Vigilância S/C Ltda.	-	(62.421)	-	(7.736)
Obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior	(555.751)	(657.274)	(48.026)	(38.663)
Grupo J.Safra Sarasin	(65.254)	(78.189)	(3.778)	(27.114)
Banco Safra (Cayman Islands) Limited.	(490.497)	(579.085)	(44.248)	(11.549)
Relações interfinanceiras e interdependências – Banco J. Safra S.A.	-	(24.010)	-	-
Instrumentos financeiros derivativos – (Ativo e Passivo) – Nota 6(b)	(15.121)	(63.269)	28.429	(113.889)
Swap	(15.121)	(63.269)	28.429	(44.942)
Safra Leasing S.A. Arrendamento Mercantil	(616)	(11.535)	8.414	(7.483)
Banco J Safra S.A.	(14.505)	(51.734)	20.015	(37.459)
Prêmio de opções	-	-	-	(68.947)
Sercom Comércio e Serviços Ltda.	-	-	-	(28.623)
Gercom Representações e Participações Ltda.	-	-	-	(28.427)
J. Safra Asset Management Ltda.	-	-	-	(11.897)
Dividas subordinadas – Medium term notes– Andromeda Global Strategy Fund Ltd. – Fundo exclusivo – Nota 8(e)	(981.133)	(1.174.187)	(68.252)	(78.043)
Valores a receber(pagar)	(135)	(322)	-	-
Outras rendas de serviços	-	-	1.741	1.609
Despesas administrativas – Nota 10(f)	-	-	(124.228)	(99.910)
Despesas de corretagem	-	-	-	(215)
Despesas de Serviços de Vigilância - Aratu Segurança e Vigilância S/C.	-	-	-	(24.199)
Despesas de Aluguéis	-	-	(100.029)	(99.686)
Exton Participações Ltda	-	-	(38.609)	(38.786)
J. Safra Participações Ltda.	-	-	(22.008)	(20.743)
Kiama S.A.	-	-	(25.670)	(28.596)
Acauã Construtora Ltda.	-	-	(3.051)	(1.949)
Lebec Participações Ltda.	-	-	(5.419)	(1.513)
Demais empresas	-	-	(5.272)	(10.099)
Receita de aluguéis - Casablanc Representação e Participação Ltda.	-	-	126	96

Operações com fundos de investimento ⁽¹⁾

Aplicações no mercado aberto – Nota 5	-	9.972.831	514.805	1.805.848
Captações no mercado aberto – Nota 8(b)	(25.086.695)	(7.709.816)	(1.971.230)	(843.884)
Recursos de aceites e emissão de títulos – Letras financeiras ⁽¹⁾ – Nota 8(c)	(672.706)	(706.504		