



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") relativas aos períodos findos em 30 de junho de 2016.

1 - CONJUNTURA ECONÔMICA

A economia brasileira no segundo trimestre de 2016 permaneceu enfraquecida. O PIB contraiu 0,3% no primeiro trimestre e o mercado de trabalho continuou se deteriorando, com taxa de desemprego alcançando 11,3% em junho. A inflação seguiu em processo de desaceleração, com o acumulado em doze meses cedendo 9,4% ao final de março para 8,8% no final de junho de 2016. Esse movimento se deve tanto à decompressão dos preços administrados, depois de forte ajuste sofrido no ano passado, quanto à queda no ritmo da atividade econômica, que se refletiu na redução dos reajustes de preços de serviços, e quanto à apreciação do câmbio ocorrida desde o início do ano. Neste cenário, o Banco Central (BC) manteve a Selic em 14,25%, cauteloso, dado o balanço de riscos para inflação, que considera ainda elevado o grau de incertezas tanto para o cenário doméstico quanto para o externo.

2 - DESEMPENHO

Ativos, Passivos e Resultados

Os ativos do Safra totalizaram R\$ 138,1 bilhões em 30 de junho de 2016 (R\$ 143,0 bilhões em 30 de junho de 2015).

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

2015). O patrimônio líquido alcançou o montante de R\$ 9,5 bilhões, o que demonstra um sólido apoio à realização de seus negócios. O índice de Bolesta, situou-se em 16,4%, confortavelmente acima dos 11% exigidos pelo Banco Central do Brasil, sendo 13,8% de Capital Líquido. A carteira de crédito, sem considerar avais e fianças, responsável por boa parte do resultado do banco, atingiu R\$ 36,7 bilhões em 30 de junho de 2016 (R\$ 44,5 bilhões em 30 de junho de 2015). 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 tem uma composição bastante diversificada, incluindo depósitos, captações no mercado aberto, operações estruturadas de renda fixa, letras financeiras, recursos de aceites e emissão de títulos, dívidas subordinadas, obrigações por empréstimos e repasses. Essa diversidade possibilita um prudente gestão dos gaps de prazos entre ativos e passivos, garantindo dessa maneira, um bom gerenciamento da liquidez e maior segurança para os clientes. O Safra encerrou o primeiro semestre de 2016 com lucro líquido de R\$ 830 milhões (R\$ 887 milhões no primeiro semestre de 2015) e rentabilidade anualizada de 18,0% sobre o patrimônio líquido médio. O resultado bruto da intermediação financeira antes dos créditos de liquidação duvidosa atingiu R\$ 2,4 bilhões no primeiro semestre de 2016. As despesas de provisão para créditos de liquidação duvidosa, ajustadas,

líquidas da receita de recuperação de créditos baixados como prejuízo, alcançaram R\$ 749 milhões. As receitas de prestação de serviços e rendas de tarifas bancárias totalizaram R\$ 394 milhões. O Banco continuou com sua política conservadora na condução de seus negócios, tanto na gestão do crédito, como nos níveis de provisãoamento e na gestão da liquidez, esta 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\$ 613 milhões no primeiro semestre de 2016. As despesas com benefícios sociais proporcionados aos colaboradores e seus dependentes totalizaram R\$ 48 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, 28 de julho de 2016.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO REFERENTE AOS PERÍODOS FINDOS EM 30 DE JUNHO

(em milhares de reais)	Notas	2016	2015
RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA		9.476.822	8.052.098
Operações de crédito		2.801.326	2.930.946
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários		5.912.632	5.390.005
Resultado de instrumentos financeiros derivativos		654.299	(344.644)
Resultado de operações de câmbio	9(a)	58.476	47.037
Resultado de aplicações compulsórias		42.027	11.459
Outras receitas financeiras		3.862	17.295
DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA		(7.054.461)	(6.525.203)
Operações de captação no mercado		(6.883.074)	(6.362.329)
Operações de empréstimos e repasses		(125.238)	(127.924)
Outras despesas financeiras	10(c-e-l)	(46.149)	(34.950)
RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA		2.422.361	1.526.895
ANTES DOS CRÉDITOS DE LIQUIDADAÇÃO DUVIDOSA		(833.217)	(621.992)
RESULTADO DE CRÉDITOS DE LIQUIDADAÇÃO DUVIDOSA		1.589.144	904.973
Despesas de provisão para créditos de liquidação duvidosa líquida	2(a)	(749.149)	(381.862)
Constituição do período	3(f) e 7(b)	(851.719)	(528.275)
Receita de recuperação de créditos baixados como prejuízo	3(f) e 7(c)	102.570	146.413
Provisão adicional	2(a), 3(f) e 7(b)	(84.068)	(240.060)
RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA		1.589.144	904.973
OUTRAS RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS		(429.944)	(339.452)
Receitas de prestação de serviços	9(d)	303.928	220.146
Rendas de tarifas bancárias	9(d)	90.141	92.672
Despesas de pessoal	9(e)	(715.847)	(684.806)
Despesas administrativas	9(f)	(288.117)	(268.664)
Despesas tributárias	11(a-ii)	(186.399)	(88.683)
Resultado de participações em coligadas e controladas	12	414.124	482.831
Outras receitas operacionais	9(g)	3.926	2.214
RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO		1.159.200	565.521
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL		(328.934)	321.449
Imposto de renda e contribuição social do período	3(p) e 11(a-i)	(409.020)	161.238
Constituição de crédito tributário	2(a), 3(p) e 11(a-i)	80.086	160.211
LUCRO LÍQUIDO		830.266	886.970
Lucro por ação (Quantidade de ações 15.263 (15.371 em 30.06.2015))		54,40	57,70

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

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA REFERENTE AOS PERÍODOS FINDOS EM 30 DE JUNHO - NOTA 3 (b)

(em milhares de reais)	NOTAS	2016	2015
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS			
LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO		51.538	390.829
Lucro líquido dos períodos		830.266	886.970
Ajustes ao lucro líquido:			
Depreciações e amortizações	9(f)	21.798	17.510
Provisões de risco de crédito	7(b)	41.615	147.629
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	7(b)	935.787	528.275
Baixas a provisões	7(b)	(894.172)	(380.648)
Resultado de participação em coligadas e controladas	12	(410.214)	(427.370)
Varição cambial sobre caixa e equivalente de caixa		160.697	55.105
Provisões para contingências cíveis, trabalhistas e outras	10(c-)	41.417	123.977
Provisões para contingências fiscais, previdenciárias e obrigações legais	10(c-ii e iii)	23.790	24.574
Ajuste a mercado sobre títulos para negociação, instrumentos financeiros derivativos e hedge	6(c)	(363.227)	149.974
Títulos para negociação e obrigações vinculadas com títulos de livre movimentação	6(c)	(49.616)	44.136
Instrumentos financeiros derivativos (ativos e passivos)	6(c)	(61.514)	56.837
Hedge Valor Justo	6(c)	(252.097)	48.959
Receitas/despesas financeiras sobre ativos e passivos de investimentos e financiamentos		(503.845)	(420.368)
Disponíveis para venda		(694.598)	(512.380)
Juros a pagar sobre obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior		32.504	(13.485)
Juros a pagar sobre dívidas subordinadas		158.249	105.497
Outros eventos relevantes	2(a)	72	24.388
Provisão para impostos sobre o lucro corrente e diferido	11(a-)	409.020	(161.238)
Impostos pagos		(302.927)	(30.242)
Contingências fiscais, previdenciárias e obrigações legais	10(c-ii)	(5.915)	(13.666)
VARIAÇÕES DOS ATIVOS E OBRIGAÇÕES		(4.463.283)	(8.694.078)
Em aplicações interfinanceiras de liquidez		(144.974)	(46.934)
Em títulos e valores mobiliários - para negociação		(687.058)	(6.112.662)
Em instrumentos financeiros derivativos (ativos e passivos)		(1.837.147)	(565.120)
Em reservas no Banco Central		411.036	(21.796)
Em relações interfinanceiras e interdependências (ativos e passivos)		1.067.638	1.529.311
Em operações de crédito		3.391.239	304.581
Em outros créditos e outros valores e bens		(3.560)	(41.996)
Em depósitos		(2.631.293)	(7.207.950)
Em aplicações de caixa no mercado aberto		1.085.000	1.808.822
Títulos de emissão própria		(1.371.269)	(3.717.027)
Títulos públicos		2.453.145	5.519.879
Em obrigações por empréstimos e repasses		(4.899.705)	1.320.509
Em recursos de aceites e emissões de títulos		(486.941)	(1.136.861)
Em operações de câmbio (ativos e passivos)		268.744	128.356
Em negociação e intermediação de valores (ativos e passivos)		76.851	61.149
Em cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados		84.884	99.189
Em outras obrigações		201.872	(115.142)
Em variação cambial das operações de investimentos e financiamentos		(356.745)	1.308.436
CAIXA LÍQUIDO GERADO (APLICADO) NAS ATIVIDADES OPERACIONAIS		(4.514.821)	(8.303.249)
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS			
Juros sobre capital próprio e dividendos recebidos		-	1.036.251
Títulos disponíveis para venda		2.293.862	4.037.581
Aquisições		(5.685.668)	(6.993.055)
Vendas/Resgates		7.979.350	11.030.646
Investimentos - Redução de capital		-	3.163.210
Aquisição de imobilizado de uso	13	(40.315)	(17.937)
Alienação de imobilizado de uso	13	1.405	1.467
Aplicação no Intangível	13	(2.231.630)	(6.854)
CAIXA LÍQUIDO GERADO (APLICADO) NAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS		2.231.142	8.213.718
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS			
Obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior		(28.123)	(76.309)
Captações		725.915	1.261
Resgates		(754.038)	(77.570)
Dívida subordinada		(70.737)	80.754
Captações		106.276	80.754
Resgates		(177.013)	-
CAIXA LÍQUIDO GERADO (APLICADO) NAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS		(98.860)	4.445
AUMENTO (REDUÇÃO) EM CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA		(2.382.539)	(85.086)
Caixa e equivalentes de caixa no início dos períodos		4.060.872	6.047.079
Varição cambial sobre caixa e equivalente de caixa		(160.697)	(55.105)
Caixa e equivalentes de caixa no final dos períodos	4	1.517.635	5.906.889
AUMENTO (REDUÇÃO) EM CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA		(2.382.539)	(85.086)

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

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. **h) Captações de recursos e obrigações por empréstimos e repasses** - São demonstrados pelos valores das exigibilidades e consideram, quando aplicável, os encargos incorridos até a data de 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. **o) Provisões, ativos e passivos contingentes e obrigações legais, fiscais e previdenciárias** - 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 passíveis 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 mas divulgada, 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 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 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 discutido é quantificado, provisionado e atualizado mensalmente. Os depósitos judiciais não vinculados às provisões para contingências e às obrigações legais são atualizados mensalmente. **o) Benefícios a empregados** - I. Benefícios de curto prazo e longo prazo - Os benefícios de curto prazo são aqueles a serem pagos dentro de doze meses. Os benefícios que compõem esta categoria são salários, contribuições para o Instituto Nacional de Seguridade Social, ausências de curto prazo, participação nos resultados e benefícios não monetários. O Safra não possui benefícios de longo prazo relativos a rescisão de contrato de trabalho em aquisições estabelecidas pelo sindicato da categoria. Adicionalmente, o Safra não possui remunerações baseadas em ações para o seu pessoal chave e empregados. II. Benefícios rescisórios: Os benefícios de rescisão são exigíveis quando o contrato de trabalho é rescindido antes da data normal de aposentadoria. O Safra disponibiliza assistência médica aos seus funcionários, conforme estabelecido pelo sindicato da categoria, como forma de benefícios rescisórios. III. Participação nos lucros: O Safra reconhece uma provisão para pagamento e uma despesa de participação nos resultados (apresentado na rubrica "Despesas de pessoal" na demonstração do resultado) com base em cálculo que considera o lucro após certos ajustes. O Safra reconhece uma provisão quando está contratualmente obrigado ou quando há uma prática passada que criou uma obrigação não formalizada. **p) Tributos** - Calculados às alíquotas abaixo demonstradas, consideram, para efeito das respectivas bases de cálculo, a legislação vigente pertinente a cada encargo.

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

(continua)

BALANÇOS PATRIMONIAIS

ATIVO	Notas	30.06.2016	30.06.2015
(em milhares de reais)			
CIRCULANTE		96.455.938	99.816.566
Disponibilidades	3(b) e 4	651.245	548.579
Aplicações interfinanceiras de liquidez	3(c), 4 e 5	30.654.943	37.146.597
Aplicações no mercado aberto		29.640.915	35.740.670
Aplicações em depósitos interfinanceiros		432.094	333.326
Aplicações em moedas estrangeiras		581.934	1.072.601
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	3(d) e 6	37.194.013	29.835.808
Carteira própria		16.300.088	12.208.117
Vinculados a compromissos de recompra		16.170.630	15.491.247
Operações sem livre movimentação		13.125.351	15.491.247
Títulos objeto de operações com livre movimentação		3.045.275	-
Vinculados ao Banco Central		474.013	200.108
Vinculados a prestação de garantias		1.992.411	1.401.073
Instrumentos financeiros derivativos		2.256.871	535.263
Relações interfinanceiras e interdependências		987.318	715.525
Pagamentos e recebimentos a liquidar		132.009	126.048
Reservas no Banco Central		855.309	589.477
Operações de crédito	3(f) e 7	23.770.729	30.029.270
Operações com características de concessão de crédito (Provisão para operações de crédito de liquidação duvidosa)		24.296.703	30.351.724
Outros créditos		(525.974)	(322.454)
Carteira de câmbio	9(a)	3.149.431	1.484.611
Negociação e intermediação de valores		2.869.362	1.120.882
Diversos	9(b)	64.193	33.080
Outros valores e bens - Despesas antecipadas	3(h)	215.876	50.649
		48.259	36.176
NÃO CIRCULANTE		41.658.822	43.136.093
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO		36.751.045	38.857.144
Aplicações interfinanceiras de liquidez - Aplicações em depósitos interfinanceiros	3(c) e 5	1.116.653	1.069.953
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	3(d) e 6	23.157.226	23.862.652
Carteira própria		6.141.807	6.216.960
Vinculados a compromissos de recompra - Operações sem livre movimentação		16.614.230	16.021.864
Vinculados ao Banco Central		-	785.722
Vinculados a prestação de garantias		106.555	392.365
Instrumentos financeiros derivativos		294.634	445.741
Operações de crédito	3(f) e 7	10.572.066	12.377.425
Operações com características de concessão de crédito (Provisão para operações de crédito de liquidação duvidosa)		12.458.611	14.054.957
Outros créditos - Diversos	9(b)	(1.886.549)	(1.677.532)
Outros valores e bens - Bens não de uso próprio	3(i)	1.905.100	1.446.484
INVESTIMENTOS	3(j) e 12	4.676.158	4.137.235
Participações em coligadas e controladas		4.670.098	4.092.731
No país		4.580.957	3.850.793
No exterior		89.141	241.938
Outros investimentos		6.060	44.504
IMOBILIZADO DE USO	3(j) e 13	173.025	96.637
Outras imobilizações de uso (Depreciações acumuladas)		273.337	190.179
INTANGÍVEL	3(k) e 13	58.594	45.077
Ativos intangíveis (Amortizações acumuladas)		116.805	96.967
		(58.211)	(51.930)
TOTAL DO ATIVO		138.114.760	142.952.659

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

PASSIVO

(em milhares de reais)	Notas	30.06.2016	30.06.2015
(em milhares de reais)			
CIRCULANTE		104.858.442	102.417.190
Depósitos	3(m) e 8(a)	13.860.546	14.523.959
Depósitos à vista		371.454	517.243
Depósitos de poupança		1.670.874	1.618.779
Depósitos interfinanceiros		8.835.998	8.032.032
Depósitos a prazo		2.982.220	4.355.905
Captações no mercado aberto	3(m) e 8(b)	58.537.929	57.616.991
Carteira própria		29.049.004	26.331.554
Carteira de terceiros		29.488.320	31.286.437
Recursos de aceites e emissão de títulos	3(m) e 8(c)	16.132.518	9.945.118
Recursos de letras financeiras, de crédito e similares		13.546.949	9.601.769
Obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior		2.585.569	343.349
Relações interfinanceiras e interdependências		1.479.765	1.929.339
Recebimentos e pagamentos a liquidar		1.305.640	1.564.140
Recursos em trânsito de terceiros		150.	

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 30 DE JUNHO DE 2016

(Em milhares de reais ou conforme indicado)

31.12.2018. 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-1), dada a conjuntura macroeconômica atual, que trouxe incertezas quanto à expectativa de geração de base fiscal a compensar 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, para ser feita 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

	30.06.2016	30.06.2015
Disponibilidades	651.245	548.579
Aplicações no mercado aberto - posição bancada	284.547	4.285.708
Aplicações em moedas estrangeiras	581.934	1.072.601
Total	1.517.636	5.906.888

5. APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ

	30.06.2016			30.06.2015		
	Até 90 dias	De 91 a 365 dias	Acima de 365 dias	Total	Total	Total
Aplicações no mercado aberto ⁽¹⁾	24.610.423	5.030.492	-	29.640.915	35.740.670	-
Posição bancada - Tesouro Nacional	371.196	133.607	-	504.803	4.285.708	-
Posição financiada - Tesouro Nacional ⁽²⁾	12.591.302	-	-	12.591.302	13.440.971	-
Posição vendida - Tesouro Nacional ⁽²⁾	11.647.925	4.896.885	-	16.544.810	18.013.991	-
Aplicações em depósitos interfinanceiros ⁽³⁾	298.058	133.256	-	431.314	1.403.279	-
Aplicações em moedas estrangeiras ⁽¹⁾	581.934	-	1.116.653	1.548.587	1.072.601	-
Ajustes prudenciais - Resolução CMN nº 4.277/2013	-	-	-	(20)	-	-
Total em 30.06.2016	25.491.195	5.163.748	1.116.653	31.771.596	38.216.550	-
Total em 30.06.2015	36.901.744	244.853	1.069.953	38.216.550	-	-

⁽¹⁾ Inclui operações com partes relacionadas - Nota 15(c). ⁽²⁾ Lastro para captação no mercado aberto - Nota 8(b). ⁽³⁾ Deste montante, R\$ 288.843 (R\$ 285.349 em 30.06.2015) referem-se a operações vinculadas ao crédito rural.

6. CARTEIRA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS

a) Títulos e valores mobiliários

l - Por classificação contábil:

	30.06.2016						30.06.2015									
	Custo Corrigido	Ajuste a Mercado	Valor de Mercado	Sem vencimento	Até 90 dias	De 91 a 365 dias	Acima de 365 dias	Valor de Mercado	Custo Corrigido	Ajuste a Mercado	Valor de Mercado	Sem vencimento	Até 90 dias	De 91 a 365 dias	Acima de 365 dias	Valor de Mercado
Títulos para negociação	30.891.498	413.260	31.304.758	26.609	5.198.802	3.185.178	22.894.169	28.254.334	30.343.124	412.270	30.755.394	-	4.972.041	2.889.184	22.894.169	27.815.905
Títulos Públicos	29.702.847	409.167	30.112.014	-	4.856.505	2.361.340	22.894.169	27.079.813	29.702.847	409.167	30.112.014	-	4.856.505	2.361.340	22.894.169	27.079.813
Letras do Tesouro Nacional	12.818.120	210.303	13.028.423	-	605.681	1.083.411	11.339.331	17.717.464	12.818.120	210.303	13.028.423	-	605.681	1.083.411	11.339.331	17.717.464
Notas do Tesouro Nacional	12.639.966	201.572	12.841.538	-	4.250.824	803.784	7.786.930	9.299.882	12.639.966	201.572	12.841.538	-	4.250.824	803.784	7.786.930	9.299.882
Letras Financeiras do Tesouro	4.244.761	(2.708)	4.242.053	-	-	474.145	3.767.908	62.467	4.244.761	(2.708)	4.242.053	-	-	474.145	3.767.908	62.467
Dinamarca	524.724	3.120	527.844	-	-	527.844	-	736.092	524.724	3.120	527.844	-	-	527.844	-	736.092
Estados Unidos	115.553	(17)	115.536	-	-	115.536	-	-	115.553	(17)	115.536	-	-	115.536	-	-
Títulos Emitidos por Instituições Financeiras	522.755	-	522.755	-	226.761	295.994	-	363.948	522.755	-	522.755	-	226.761	295.994	-	363.948
Certificado de depósito bancário - Nota 15(c)	-	-	-	-	-	-	-	363.931	-	-	-	-	-	-	-	363.931
Eurobonds	522.755	-	522.755	-	-	295.994	-	17	522.755	-	522.755	-	-	295.994	-	17
Títulos Emitidos por Empresas - Ações	25.619	990	26.609	26.609	-	-	-	75.081	25.619	990	26.609	26.609	-	-	-	75.081
Títulos disponíveis para venda	26.539.487	47.051	26.586.538	26.609	2.610.970	1.112.975	22.862.593	24.520.144	26.539.487	47.051	26.586.538	26.609	2.610.970	1.112.975	22.862.593	24.520.144
Títulos Públicos - Tesouro Nacional	4.551.688	(8.521)	4.543.167	-	2.141.728	1.012.167	1.389.272	1.927.442	4.551.688	(8.521)	4.543.167	-	2.141.728	1.012.167	1.389.272	1.927.442
Letras do Tesouro Nacional	48.635	(325)	48.310	-	-	48.310	-	42.291	48.635	(325)	48.310	-	-	48.310	-	42.291
Notas do Tesouro Nacional	4.503.053	(8.196)	4.494.857	-	2.141.728	963.857	1.389.272	2.155.151	4.503.053	(8.196)	4.494.857	-	2.141.728	963.857	1.389.272	2.155.151
Títulos Emitidos por Instituições Financeiras	17.725.073	2.228	17.727.301	-	148.161	-	17.579.140	19.297.124	17.725.073	2.228	17.727.301	-	148.161	-	17.579.140	19.297.124
Debêntures ⁽¹⁾	17.413.239	-	17.413.239	-	-	-	16.998.492	-	17.413.239	-	17.413.239	-	-	-	16.998.492	-
Eurobonds	161.923	2.143	164.066	-	-	-	164.066	58.739	161.923	2.143	164.066	-	-	-	164.066	58.739
Eurobonds - Hedge valor de mercado - Nota 6(d)	149.911	85	149.996	-	148.161	-	1.835	2.239.893	149.911	85	149.996	-	148.161	-	1.835	2.239.893
Títulos Emitidos por Empresas - Outros instrumentos de risco de crédito - Nota 8(a-l)	4.262.726	53.344	4.316.070	-	321.081	100.808	3.894.181	3.025.578	4.262.726	53.344	4.316.070	-	321.081	100.808	3.894.181	3.025.578
Eurobonds	124.748	960	125.708	-	-	-	232.496	-	124.748	960	125.708	-	-	-	232.496	-
Eurobonds - Hedge valor de mercado - Nota 6(d)	1.564.475	52.499	1.616.974	-	-	-	1.616.974	2.296.549	1.564.475	52.499	1.616.974	-	-	-	1.616.974	2.296.549
Debêntures	2.150.318	-	2.150.318	-	312.897	-	1.837.421	461.886	2.150.318	-	2.150.318	-	312.897	-	1.837.421	461.886
Notas Promissórias	380.713	-	380.713	-	8.184	60.369	312.160	-	380.713	-	380.713	-	8.184	60.369	312.160	-
Cédula de produto rural	41.554	(1.115)	40.439	-	-	40.439	-	33.852	41.554	(1.115)	40.439	-	-	40.439	-	33.852
Certificado de recebíveis imobiliários	918	-	918	-	-	-	918	-	918	-	918	-	-	-	918	-
Risco de crédito - Provisão adicional de Títulos Privados - Nota 6(b)	-	(90.946)	(90.946)	-	(90.946)	-	-	(51.096)	-	(90.946)	(90,946)	-	(90,946)	-	-	(51,096)
Ajustes prudenciais - Resolução CMN nº 4.277/2013 - Nota 3(e)	-	(616)	(616)	-	(616)	-	-	(6,526)	-	(616)	(616)	-	(616)	-	-	(6,526)
Instrumentos financeiros derivativos - Ativo - Nota 6(b-l(1))	2.544.778	6.727	2.551.505	26.609	1.696.591	560.280	294.634	981.004	2.544.778	6.727	2.551.505	26.609	1.696.591	560.280	294.634	981.004
Total em 30.06.2016	59.975.763	375.476	60.351.239	26.609	9.518.802	3.185.178	22.894.169	59.975.763	59.975.763	375.476	60.351.239	26.609	9.518.802	3.185.178	22.894.169	59.975.763
Títulos para negociação	30.891.498	413.260	31.304.758	26.609	5.198.802	3.185.178	22.894.169	28.254.334	30.891.498	413.260	31.304.758	26.609	5.198.802	3.185.178	22.894.169	27.815.905
Títulos disponíveis para venda	26.539.487	47.051	26.586.538	26.609	2.610.970	1.112.975	22.862.593	24.520.144	26.539.487	47.051	26.586.538	26.609	2.610.970	1.112.975	22.862.593	24.520.144
Risco de crédito - Provisão adicional de Títulos Privados - Nota 7(b)	-	(90.946)	(90.946)	-	(90,946)	-	-	(51,096)	-	(90,946)	(90,946)	-	(90,946)	-	-	(51,096)
Ajustes prudenciais - Resolução CMN nº 4.277/2013 - Nota 3(e)	-	(616)	(616)	-	(616)	-	-	(6,526)	-	(616)	(616)	-	(616)	-	-	(6,526)
Instrumentos financeiros derivativos - Ativo - Nota 6(b-l(1))	2.544.778	6.727	2.551.505	26.609	1.696.591	560.280	294.634	981.004	2.544.778	6.727	2.551.505	26.609	1.696.591	560.280	294.634	981.004
Total em 30.06.2015	53.933.376	(234.916)	53.698.460	69.786	956.883	5.174.370	47.497.421	53.933.376	53.933.376	(234.916)	53.698.460	69.786	956.883	5.174.370	47.497.421	53.933.376
Títulos para negociação	28.528.349	(273.415)	28.254.934	69.786	631.711	3.198.668	23.634.769	28.528.349	28.528.349	(273.415)	28.254.934	69.786	631.711	3.198.668	23.634.769	28.528.349
Títulos disponíveis para venda	24.555.192	(35.048)	24.520.144	-	68.569	1.030.573	23.421.002	24.555.192	24.555.192	(35.048)	24.520.144	-	68.569	1.030.573	23.421.002	24.555.192
Risco de crédito - Provisão adicional de Títulos Privados - Nota 7(b)	-	(51.096)	(51.096)	-	(51,096)	-	-	(51,096)	-	(51,096)	(51,096)	-	(51,096)	-	-	(51,096)
Ajustes prudenciais - Resolução CMN nº 4.277/2013 - Nota 3(e)	-	(6.526)	(6.526)	-	(6,526)	-	-	(6,526)	-	(6,526)	(6,526)	-	(6,526)	-	-	(6,526)
Instrumentos financeiros derivativos - Ativo - Nota 6(b-l(1))	849.835	131.169	981.004	-	308.370	226.893	445.741	849.835	849.835	131.169	981.004	-	308.370	226.893	445.741	849.835

(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 30 DE JUNHO DE 2016

(Em milhares de reais ou conforme indicado)

b) Movimentação de provisão de risco de crédito:

	Total Provisão em 01.01.2016	Constituição / (Reversão) do Período	Provisão - Nota 2(a)	Baixas a Prejuízo	Total Provisão 30.06.2016
Provisão Mínima Requerida - Operações com características de concessão de crédito	(1.331.135)	(877.760)	(84.068)	894.172	(1.398.791)
Provisão Adicional - Operações com características de concessão de crédito e Fianças – Nota 3(f) ⁽¹⁾	(1.078.832)	65.100	-	-	(1.013.732)
Total da Provisão para Operações com Características de Concessão de Crédito	(2.409.967)	(812.660)	(84.068)	894.172	(2.412.523)
Provisão Mínima Requerida	(120.370)	(19.202)	-	-	(139.572)
Avas e Fianças – Notas 7(f) e 9(c)	(117.669)	(21.860)	-	-	(139.529)
Variação cambial das operações de adiantamento de contratos de câmbio – Nota 9(a)	(2.701)	2.658	-	-	(43)
Provisão Adicional – Outros instrumentos de risco de crédito ⁽²⁾	(71.089)	(19.857)	-	-	(90.946)
Total da Provisão	(2.601.426)	(851.719)	(84.068)	894.172	(2.643.041)

	Total Provisão em 01.01.2015	Constituição / (Reversão) do Período	Provisão adicional - Nota 2(a)	Baixas a Prejuízo	Total Provisão 30.06.2015
Provisão Mínima Requerida - Operações com características de concessão de crédito	(831.718)	(447.958)	-	380.846	(898.030)
Provisão Adicional - Operações com características de concessão de crédito e Fianças – Nota 3(f) ⁽¹⁾	(859.518)	(1.378)	(240.060)	-	(1.100.956)
Total da Provisão para Operações com Características de Concessão de Crédito	(1.691.236)	(449.336)	(240.060)	380.846	(1.999.906)
Provisão Avas e Fianças – Nota 7(f) e 9(c)	(97.588)	(27.843)	-	-	(125.431)
Provisão Adicional – Outros instrumentos de risco de crédito ⁽²⁾	-	(51.096)	-	-	(51.096)
Total da Provisão	(1.788.824)	(528.275)	(240.060)	380.846	(2.176.513)

⁽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\$ 648.814 (R\$ 640.866 em 30.06.2015), cuja provisão montava a R\$ (526.510) e R\$ (360.805) em 30.06.2015). As recuperações de crédito no período foram de R\$ 102.570 (R\$ 146.413 em 2015).

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

	30.06.2016	30.06.2015
CURSO ANORMAL	1.196.025	1.060.026
Operações Vencidas:		
De 15 a 30 dias	185.906	326.108
De 31 a 60 dias	328.803	286.404
De 61 a 90 dias	180.126	130.608
De 91 a 180 dias	280.234	241.471
De 181 a 365 dias	220.956	75.435
CURSO NORMAL	35.487.490	43.458.724
Parcelas Vencidas – Vencidos até 14 dias	60.743	133.921
Parcelas Vincendas:		
De 01 a 30 dias	4.572.479	6.681.089
De 31 a 60 dias	4.037.139	4.292.429
De 61 a 90 dias	2.572.130	3.953.661
De 91 a 180 dias	6.364.012	8.042.300
De 181 a 365 dias	6.103.688	6.747.881
Acima de 365 dias	11.777.299	13.607.443
TOTAL	36.683.515	44.518.750

O saldo das operações vencidas há mais de 60 dias, não atualizadas (“*Non Accrua*”), montam em R\$ 681.316 (R\$ 447.514 em 30.06.2015) e acima de 90 dias R\$ 501.190 (R\$ 316.906 em 30.06.2015).

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

	30.06.2016	30.06.2015
Setor Privado:		
Indústria	11.695.071	14.232.477
Outros Serviços	9.612.080	12.626.430
Comércio	8.062.733	11.181.676
Pessoas físicas	3.680.906	2.765.808
Habituação	1.798.511	2.223.971
Rural	1.211.586	1.159.989
Intermediário Financeiro	622.648	328.419
Total	36.683.515	44.518.750

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

	30.06.2016	30.06.2015
Avas, fianças e outras garantias prestadas ⁽¹⁾⁽²⁾	18.503.850	17.729.619
AA	18.088.987	17.408.855
A	162.362	24.883
B	87.843	170.161
C	19.509	10.681
D	2.026	1.180
E	8.000	2.554
F	15.014	21.758
G	169	89.547
H	119.940	11.794.248
Limites concedidos ⁽³⁾	14.513.071	11.794.248
Total	33.016.921	29.463.867
Prazo Contratual:		
Até 90 dias	14.128.669	13.220.968
De 91 a 365 dias	7.855.442	6.096.220
Acima de 365 dias	11.032.810	10.146.679

⁽¹⁾ O montante de provisão constituído para Avas, fianças e outras garantias prestadas é de R\$ (139.529) (R\$ (125.431) em 30.06.2015) – Notas 3(f), 7(b) e 9(c). ⁽²⁾ As garantias prestadas geraram uma receita no montante de R\$ 150.325 (R\$ 104.103 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

	30.06.2016			30.06.2015		
	Curto Prazo	Longo Prazo	Total	Curto Prazo	Longo Prazo	Total
Recursos de clientes	31.605.715	17.257.474	48.863.189	29.147.024	20.710.915	49.857.939
Depósitos ⁽¹⁾ (a)	4.395.558	2.797.992	7.193.550	4.845.938	2.253.259	7.099.197
Captações no mercado aberto (b)	13.045.624	3.496.541	16.542.165	10.993.571	5.072.551	16.066.122
Títulos de emissão própria (b)	12.307.234	3.492.041	15.799.275	10.993.571	5.072.551	16.066.122
Títulos Privados – Debêntures (b)	738.390	4.500	742.890	-	-	-
Recursos de aceites e emissão de títulos - Recursos de letras financeiras, de crédito e similares ⁽²⁾ (c)	11.702.880	9.015.265	20.718.145	8.803.620	12.180.953	20.984.573
Operações estruturadas de renda fixa	2.461.653	1.799.863	4.261.516	4.503.895	1.204.152	5.708.047
Operações estruturadas de renda fixa ⁽³⁾	617.584	1.511.263	2.128.847	3.705.746	866.026	4.571.772
Certificado de operações estruturadas ⁽⁴⁾	1.844.069	288.600	2.132.669	798.149	338.126	1.136.275
Divida subordinada (e)	-	147.813	147.813	-	-	-
Recursos do mercado	13.016.059	4.550.287	17.566.346	10.021.370	8.105.456	18.126.826
Depósitos (a)	9.464.988	53.508	9.518.496	9.678.021	106.801	9.784.822
Depósitos interfinanceiros	8.835.998	50.872	8.886.870	8.032.032	68.875	8.100.907
Depósitos a prazo	628.990	2.636	631.626	1.645.989	37.926	1.683.915
Recursos de aceites e emissão de títulos - Obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior (c)	2.585.569	355.916	2.941.485	343.349	3.095.203	3.438.552
Divida subordinada (e)	965.502	4.140.863	5.106.365	-	4.903.452	4.903.452
Obrigações por empréstimos e repasses (d)	5.542.061	1.702.400	7.244.101	11.339.452	1.077.618	12.417.070
Captações no mercado aberto ⁽⁴⁾ (b)	45.492.305	-	45.492.305	46.623.420	-	46.623.420
Total de recursos captados	95.656.140	23.509.801	119.165.941	97.131.266	29.893.989	127.025.255

⁽¹⁾ Não inclui depósitos a prazo com o mercado e depósitos interfinanceiros. ⁽²⁾ Não inclui certificado de operações estruturadas. ⁽³⁾ Registrados em instrumentos financeiros derivativos - Nota 6(b)-(1). ⁽⁴⁾ Registrados em recursos de aceites e emissão de títulos. ⁽⁵⁾ Exclui títulos de emissão própria.

	30.06.2016				30.06.2015			
	Valores por prazos de vencimentos							
	Sem vencimento	Até 90 dias	De 91 a 365 dias	Acima de 365 dias	Total	Total	Total	Total
Depósitos a vista	371.454	-	-	-	371.454	517.243	-	-
Depósitos de poupança	1.670.874	-	-	-	1.670.874	1.618.779	-	-
Depósitos interfinanceiros ⁽¹⁾	-	8.728.974	107.024	50.872	8.886.870	8.100.907	-	-
Depósitos a prazo	-	845.646	2.120.391	1.268.977	4.235.014	5.167.190	-	-
Depósitos a prazo – Hedge – Nota 6(d)	-	16.183	-	1.531.651	1.547.834	1.479.900	-	-
Total em 30.06.2016	2.042.328	9.590.803	2.227.415	2.851.500	16.712.046	16.884.019	-	-
Total em 30.06.2015	2.136.022	9.375.970	3.011.967	2.360.060	16.884.019	-	-	-

⁽¹⁾ Deste montante, R\$ 348.775 (R\$ 1.267.364 em 30.06.2015) referem-se a operações vinculadas ao crédito rural.

b) Captação no mercado aberto

	30.06.2016				30.06.2015			
	Valores por prazos de vencimentos							
	Até 90 dias	De 91 a 365 dias	Acima de 365 dias	Total	Total	Total	Total	
Carteira Própria	18.197.166	10.852.443	3.496.541	32.546.150	31.404.105	-	-	
Títulos de emissão própria	2.193.181	10.114.053	3.492.041	15.799.275	16.066.122	-	-	
Vinculados a compromissos de recompra	16.003.985	738.390	4.500	16.746.875	15.337.983	-	-	
Sem livre movimentação	12.968.584	738.390	4.500	13.711.474	15.337.983	-	-	
Títulos Públicos – Tesouro Nacional – Nota 7(a-II)	12.968.584	-	-	12.968.584	15.337.983	-	-	
Títulos Privados – Debêntures	-	738.390	4.500	742.890	-	-	-	
Com livre movimentação – Títulos Públicos – Tesouro Nacional – Nota 7(a-II)	3.035.401	-	-	3.035.401	-	-	-	
Carteira de Terceiros – Nota 5	24.558.551	4.929.769	-	29.488.320	31.285.437	-	-	
Operações compromissadas – Títulos Públicos – Tesouro Nacional – Nota 5	12.591.385	-	-	12.591.385	13.425.811	-	-	
Obrigações vinculadas a títulos de livre movimentação ⁽¹⁾	11.967.166	4.929.769	-	16.896.935	17.859.626	-	-	
Notas do Tesouro Nacional	3.310.131	2.159.921	-	5.470.052	748.167	-	-	
Letras do Tesouro Nacional	8.657.035	2.769.848	-	11.426.883	17.111.459	-	-	
Total em 30.06.2016	42.755.717	15.782.212	3.496.541	62.034.470	62.689.542	-	-	
Total em 30.06.2015	49.250.324	8.366.667	5.072.551	62.689.542	-	-	-	

⁽¹⁾ O valor do ajuste a mercado é de R\$ 297.218 (R\$ (220.013) em 30.06.2015) – Nota 6(c).

c) Recursos de aceites e emissão de títulos

	30.06.2016				30.06.2015			
	Valores por prazos de vencimentos							
	Até 90 dias	De 91 a 365 dias	Acima de 365 dias	Total	Total	Total	Total	
Recursos de letras financeiras, de crédito e similares	4.184.515	9.362.434	9.303.865	22.850.814	22.120.848	-	-	
Letras financeiras	2.533.497	5.739.883	4.249.646	12.523.026	12.896.683	-	-	
Letras de crédito de agronegócio	797.887	1.598.663	3.436.152	5.832.702	5.125.575	-	-	
Letras hipotecárias	87.287	70.881	272.844	431.012	343.537	-	-	
Letras de crédito imobiliário	220.422	654.360	1.056.623	1.931.405	2.618.778	-	-	
Certificado de operações estruturadas	545.422	1.298.647	288.600	2.132.669	1.136.275	-	-	
Obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior	1.280.194	1.305.375	355.916	2.941.485	3.438.552	-	-	
R\$ 800.000 - 08.08.2012 - Pré (10,25% a.a.) – Hedge – Nota 6(d)	624.473	-	-	624.473	694.394	-	-	
R\$ 300.000 - 05.04.2007 - Pré (10,75% a.a.) – Hedge – Nota 6(d) ⁽¹⁾	-	279.383	-	279.383	264.319	-	-	
CHF 450.000 - 27.03 e 12.12.2014 - Pré (1,5% a.a. a 1,85% a.a.) – Hedge – Nota 6(d) ⁽¹⁾	-	991.955	306.384	1.297.979	1.528.984	-	-	
Y 17.388.775 - 05.04.2007 – Nota 15(c)	551.048	2.494	-	553.542	458.617	-	-	
US\$ 71.470 - 12.2010 a 11.2012 - Pré (4,0% a.a. a 5,0% a.a.) – Hedge – Nota 6(d) ⁽¹⁾	13.032	31.844	49.532	94.408	233.189	-	-	
US\$ 20.000 - 20.12.2004 – Pré (9,5% a.a.)	64.195	59	-	64.254	62.120	-	-	
US\$ 32.990 - 12.2010 a 08.2011 - Pré (1,65% a.a. a 3,5% a.a.) ⁽¹⁾	27.446	-	-	27.446	196.929	-		

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS DO BANCO SAFRA EM 30 DE JUNHO DE 2016

(Em milhares de reais ou conforme indicado)

III - Previsão de realização dos créditos tributários sobre diferenças temporárias, prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social e impostos diferidos sobre superveniência.

Exercício de realização	Créditos Tributários			Provisão para Impostos e Contribuições Diferidos	Tributos Diferidos Líquidos
	Diferenças Temporárias	Prejuízo fiscal e base negativa	Total		
2016	296.176	76.213	372.389	(36.246)	336.143
2017	491.275	16.613	507.888	(1.742)	506.146
2018	373.750	-	373.750	(2.969)	370.781
2019	85.044	-	85.044	(3.321)	81.723
2020	68.135	-	68.135	(2.544)	65.591
2021 a 2025	126.350	-	126.350	(1.154)	125.196
Total	1.440.730	92.826	1.533.556	(47.976)	1.485.580
Valor Presente ⁽¹⁾	1.261.416	88.707	1.350.123	(44.601)	1.305.522

⁽¹⁾ Para o ajuste a valor presente, foi utilizada a taxa de CDI projetada para os períodos futuros, líquida dos efeitos fiscais.

O estudo técnico de realização dos Créditos Tributários, elaborado nos termos do Art. 6º da Resolução CMN nº 3.059/2002, é reavaliado semestralmente.

c) As obrigações fiscais e previdenciárias estão assim demonstradas:

	30.06.2016	30.06.2015
Impostos e contribuições sobre o lucro a pagar	303.252	12.103
Impostos e contribuições a recolher	93.179	80.441
Provisões para impostos e contribuições diferidos - Nota 11(b-ii)	47.976	31.425
Contingências fiscais e previdenciárias e obrigações legais - Nota 10(c-ii)	473.944	397.483
Total	918.351	521.452

12. INVESTIMENTOS

	30.06.2016				30.06.2015			
	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:				4.580.957	412.356	3.850.793	482.553	
Safra Leasing S.A. Arrendamento Mercantil	569.063	29.780	100	569.063	29.780	507.981	46.732	
J. Safra Corretora de Valores e Câmbio Ltda.	129.495	9.610	100	129.495	9.610	114.013	7.302	
J. Safra Asset Management Ltda.	992.905	207.512	100	992.905	207.512	696.914	181.221	
Banco J.Safra S.A.	762.386	23.997	100	762.386	6.516	653.382	121.700	
Sercom Comércio e Serviços Ltda. ⁽²⁾	1.683.241	92.773	100	1.675.553	93.933	1.543.056	100.509	
Elong Administração e Representações Ltda.	205.447	8.462	100	205.447	8.462	188.674	7.333	
Safra Vida e Previdência S.A.	201.825	47.046	100	201.825	47.046	113.192	27.848	
Safra Seguros Gerais S.A. ⁽³⁾	56.283	9.496	100	44.283	9.496	33.581	(10.092)	
No exterior: Banco Safra (Cayman Islands) Limited.	89.141	1.769	100	89.141	1.769	241.938	278	
TOTAL em 30.06.2016				4.670.098	414.124			
TOTAL em 30.06.2015						4.092.731	482.831	

⁽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\$ 55.461 em 2015) - Nota 2(a). ⁽²⁾ Inclui ajustes necessários para eliminação de transações entre as controladas. ⁽³⁾ Inclui o ajuste no Investimento de sua controlada em função do reconhecimento de provisão para outras contingências

13. IMOBILIZADO DE USO E ATIVOS INTANGÍVEIS

	30.06.2016				30.06.2015				
	Custo	Depreciação / Amortização Acumulada	Imobilizado Líquido	Custo	Depreciação / Amortização Acumulada	Imobilizado Líquido	Custo	Depreciação / Amortização Acumulada	Imobilizado Líquido
Ativos imobilizados	273.337	(100.312)	173.025	190.179	(93.542)	96.637			
Instalações, móveis e equipamentos de uso	104.490	(31.538)	72.952	80.535	(36.225)	44.310			
Equipamentos de informática e processamento	86.711	(53.522)	33.189	66.529	(45.756)	20.773			
Imobilizações em curso	19.442	-	19.442	15.830	-	15.830			
Sistema de transporte	52.660	(12.073)	40.587	18.451	(8.770)	9.681			
Outros	10.034	(3.179)	6.855	8.834	(2.791)	6.043			
Ativos intangíveis - Software	116.805	(58.211)	58.594	96.867	(51.790)	45.077			

14. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a) Ações - O capital social do Banco Safra S.A. está representado por 15.263 (15.371 em 30.06.2015) ações nominativas e, sem valor nominal, sendo 7.641 (7.695 em 30.06.2015) ordinárias e 7.622 (7.676 em 30.06.2015) preferenciais - Nota 15(b). Em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária realizada em 29.04.2016, foi deliberado o aumento de capital social no montante de R\$ 1.000.000, mediante capitalização de parte do saldo da conta Reserva Especial, em conformidade com o Art. 169 da Lei nº 6.404/76, sem emissão de ações. Referido aumento de capital está em processo de homologação pelo Banco Central do Brasil. **b) Dividendos e juros sobre capital próprio** - Os acionistas têm direito ao dividendo mínimo obrigatório anual estabelecido no estatuto social equivalente a 1% sobre o valor do capital social correspondente às ações ordinárias e preferenciais. Em Reunião da Diretoria e do Conselho de Administração realizadas em 30.06.2016 e 31.03.2016, foram deliberadas em juro sobre o capital próprio, com base na taxa de juros a longo prazo - T.JLP, no montante de R\$ 336.154 que poderá ser creditado individualizadamente aos acionistas que compuserem a posição acionária em 31.12.2016.

c) Reservas de lucros

	30.06.2016	30.06.2015
Reservas de lucros	4.195.817	5.028.203
Legal	438.132	358.289
Especial ⁽¹⁾	3.757.685	4.669.914

⁽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 30.06.2016	01.01. a 30.06.2015
Saldo no início do período	(49.248)	(21.836)
Ajuste proveniente das alterações do valor justo	54.885	(3.599)
Títulos disponíveis para venda - Nota 6(c)	76.818	(4.710)
Impostos diferidos - Nota 11(b)	(31.126)	1.181
Coligadas e controladas	9.193	(70)
Saldo no final do período	5.637	(25.435)
Valor bruto - Nota 6(c)	(5.533)	(42.182)
Efeito fiscal - Nota 11(b)	2.482	16.782
Coligadas e controladas	8.688	(35)

15. OPERAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

a) Remuneração da Administração: Em Assembleia 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\$ 28.787 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)	15.258	99,97
Minoritários	5	0,03
Total	15.263	100,00

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.

Disponibilidades - Nota 4

Grupo J.Safra Sarasin	150.986	225.161	(10.560)	31
Safra Securities	116.033	172.289	(5.677)	31
Demais empresas	27.176	47.167	(40)	-
	7.777	5.705	(4.843)	-

Aplicações em moedas estrangeiras - Nota 5

Safra National Bank of New York	574.392	1.067.169	100.276	211
Banco Safra (Cayman Islands) Limited.	1.767	-	96.747	-

Títulos e valores mobiliários - Nota 6(a)

Debêntures - Safra Leasing S.A. Arrendamento Mercantil	17.413.239	16.998.492	1.112.166	1.076.708
Certificado de Depósito Bancário	572.625	1.067.169	3.529	211
Banco Safra (Cayman Islands) Limited.	-	-	-	-
Banco J. Safra S.A.	-	-	-	12.211

Negociação e intermediação de valores - (Ativo e Passivo)

Outros créditos diversos - Valores a receber

Depósitos a vista/poupança - Nota 8(a)

Depósitos interfinanceiros - Nota 8(a)

Banco J. Safra S.A.

Safra Leasing S.A. Arrendamento Mercantil

Banco Safra (Cayman Islands) Limited.

Depósito a prazo - Nota 8(a)

Banco Safra (Cayman Islands) Limited.

Safra National Bank of New York

Grupo J.Safra Sarasin

Depósitos em Moeda Estrangeira no País - Nota 8(a)

Captações no mercado aberto - Nota 8(b)

Debêntures - Instituto Morashá de Cultura

Operações Compromissadas - Banco J. Safra S.A.

Recursos de aceites e emissão de títulos - Nota 8(c)

Recursos de letras financeiras, de crédito e similares

Sercom Comércio e Serviços Ltda.

Elong Administração e Participação Ltda.

Gercom Representações e Participações Ltda.

Aratu Segurança e Vigilância S/C Ltda.

Obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior

Grupo J.Safra Sarasin

Banco Safra (Cayman Islands) Limited.

Relações interfinanceiras e interdependências - Banco J. Safra S.A.

Instrumentos financeiros derivativos - (Ativo e Passivo) - Nota 6(b)

Swap

Safra Leasing S.A. Arrendamento Mercantil

Banco J. Safra S.A.

Prêmio de opções

Sercom Comércio e Serviços Ltda.

Gercom Representações e Participações Ltda.

J. Safra Asset Management Ltda.

Dívidas subordinadas - Medium term notes - Andromeda Global Strategy Fund Ltd. - Fundo exclusivo - Nota 8(e)

Outras rendas de serviços

Despesas administrativas - Nota 9(f)

Despesas de corretagem

Despesas de Serviços de Vigilância - Aratu Segurança e Vigilância S/C.

Despesas de Aluguéis

Exton Participações Ltda

J. Safra Participações Ltda.

Kiama S.A.

Acua Construtora Ltda.

Lebec Participações Ltda.

Demais empresas

Receita de aluguéis - Casablanc Representação e Participação Ltda.

Operações com fundos de investimentos ⁽¹⁾

Aplicações no mercado aberto - Nota 5

Captações no mercado aberto - Nota 8(b)

Recursos de aceites e emissão de títulos - Letras financeiras ⁽²⁾ - Nota 8(c)

Dívida subordinada - Certificado de depósito bancário - Nota 8(e)

Receita com administração, gestão e custódia de fundos de investimentos

Empresas consolidadas - Nota 9(d)

Empresas controladas e não consolidadas - Nota 12

Partes relacionadas

⁽¹⁾ Refere-se a operações realizadas em contraparte de fundos de investimentos administrados por empresas do Grupo Safra. ⁽²⁾ Deste montante, R\$ 275.579 (R\$ 235.811 em 30.06.2015) referem-se a letras financeiras subordinadas.

16. OUTRAS INFORMAÇÕES

a) Gestão de riscos - O Banco Safra mantém um conjunto de normas e procedimentos para assegurar o adequado gerenciamento dos principais riscos aos quais estamos expostos, além de controles internos que garantem o cumprimento das políticas estabelecidas, em conformidade com as determinações regulatórias. O Banco Safra concentra na Diretoria Executiva de Riscos Corporativos as estruturas responsáveis pela gestão dos riscos de mercado, liquidez e operacional e na Diretoria de Análise de Crédito a gestão do risco de crédito, formando a base necessária para atendimento da regulamentação vigente. No site do Banco Safra (www.safra.com.br) estão disponíveis as informações relativas às estruturas de gerenciamento de riscos de crédito, mercado, liquidez e operacional e de gestão de risco. O relatório de gestão de risco será disponibilizado nesse endereço no prazo estabelecido pela Circular BACEN nº 3.678/2013. **b) Política de seguros** - O Banco Safra e suas controladas, apesar de possuírem reduzido grau de risco em função da não concentração física de seus ativos, tem como política assegurar seus valores e bens a valores considerados adequados para cobertura de eventuais sinistros. **c) Comitê de auditoria** - O Comitê de Auditoria do Safra é órgão estatutário que atua em consonância com as disposições da Resolução CMN nº 3.193/2004 e Resolução CNSP nº 321/2015. O Safra utiliza-se de Comitê de Auditoria único, que integra a estrutura do Banco Safra S.A. O Comitê reporta-se diretamente ao Conselho de Administração e será composto por no mínimo 03 (três) e no máximo 06 (seis) integrantes, sendo, pelo menos 03 (três) deles diretores da Sociedade. Observado o limite de 06 (seis) integrantes, é facultada a participação de 03 (três) integrantes independentes.

A DIRETORIA

José Manuel da Costa Gomes
Contador - CRC nº 1SP 219892/O-0

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Aos Administradores e Acionistas do

Banco Safra S.A.

São Paulo - SP

Examinamos as demonstrações contábeis do Banco Safra S.A. ("Banco"), que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2016, e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

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

Responsabilidade dos auditores independentes - Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações contábeis com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis estão livres de distorção relevante. Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentados nas demonstrações contábeis. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro.

Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e a adequada apresentação das demonstrações contábeis do Banco para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para expressar uma opinião sobre a eficácia dos controles internos do Banco. Uma auditoria inclui também a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações contábeis tomadas em conjunto. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Opinião - Em nossa opinião, as demonstrações contábeis anteriormente referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Banco Safra S.A., em 30 de junho de 2016, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

Outros assuntos - Auditoria dos valores correspondentes ao período anterior - Os valores correspondentes ao semestre findo em 30 de junho de 2015, apresentados para fins de comparação, foram auditados por outros auditores independentes, que emitiram relatório datado de 19 de agosto de 2015, sem modificações.

São Paulo, 18 de agosto de 2016

Deloitte

DELOITTE TOUCHE TOHMATSU

Auditores Independentes

CRC nº 2 SP 011609 /O-8

Marcelo Luis Teixeira Santos

Contador - CRC nº 1 PR 050377/O-6