# BMW FINANCEIRA S.A. CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO

CNPJ nº 04.452.473/0001-80

## RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, vimos submeter à apreciação de V.S.as as demonstrações financeiras, acompanhadas das notas explicativas e relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014 e semestre findo em 31 de dezembro de 2015.

## BALANÇOS PATRIMONIAIS
### EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015 E 2014
(Em milhares de reais)

| Ativo | 2015 | 2014 | Passivo | 2015 | 2014 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Circulante** | **1.175.948** | **1.165.301** | **Circulante** | **1.156.402** | **1.112.516** |
| **Disponibilidades** | **6.138** | **120.771** | **Depósitos** | **704.694** | **910.043** |
| **Aplicações interfinanceiras de liquidez** | **2.258** | **17.700** | Depósitos interfinanceiros | 537.379 | 748.748 |
| Aplicações interfinanceiras de liquidez | 2.258 | 17.700 | Depósitos a prazo | 167.315 | 161.295 |
| **Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos** | **77.674** | **30.168** | **Obrigações por empréstimos** | **308.193** | **142.423** |
| Carteira própria | 39.114 | 9.203 | Empréstimos no exterior | 308.193 | 142.423 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 38.560 | 20.965 | **Instrumentos financeiros derivativos** | **7.340** | **1.887** |
| **Operações de crédito** | **1.049.334** | **952.029** | Instrumentos financeiros derivativos | 7.340 | 1.887 |
| Financiamentos - setor privado | 979.784 | 934.131 | **Outras obrigações** | **136.175** | **58.163** |
| Operações de crédito vinculadas a cessão | 100.673 | 42.334 | Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados | 2.338 | 2.087 |
| (-) Provisão para créditos de liquidação duvidosa | (31.123) | (24.436) | Sociais e estatutárias | 206 | 350 |
| **Outros créditos** | **39.542** | **39.902** | Fiscais e previdenciárias | 6.776 | 3.373 |
| Diversos | 39.542 | 39.902 | Diversas | 126.855 | 52.353 |
| **Outros valores e bens** | **1.002** | **4.731** | **Exigível a longo prazo** | **257.774** | **149.512** |
| Despesas antecipadas | 1.002 | 4.731 | **Depósitos** | **2.595** | **7.700** |
| **Realizável a longo prazo** | **519.858** | **361.282** | Depósitos interfinanceiros | - | 5.377 |
| **Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos** | **31.304** | **9.586** | Depósitos a prazo | 2.595 | 2.323 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 31.304 | 9.586 | **Obrigações por empréstimos** | **251.111** | **138.174** |
| **Operações de crédito** | **481.687** | **346.023** | Empréstimos no exterior | 251.111 | 138.174 |
| Financiamentos - setor privado | 490.635 | 350.527 | **Instrumentos financeiros derivativos** | **-** | **1.918** |
| (-) Provisão para créditos de liquidação duvidosa | (8.948) | (4.504) | Instrumentos financeiros derivativos | - | 1.918 |
| **Outros créditos** | **6.706** | **4.290** | **Outras obrigações** | **4.068** | **1.720** |
| Diversos | 6.706 | 4.290 | Fiscais e previdenciárias | 3.625 | 1.127 |
| **Outros valores e bens** | **161** | **1.383** | Diversas | 443 | 593 |
| Despesas antecipadas | 161 | 1.383 | **Resultados de exercícios futuros** | **26.552** | **31.693** |
| **Permanente** | **1.196** | **1.603** | Resultados de exercícios futuros | 26.552 | 31.693 |
| **Imobilizado de uso** | **1.153** | **1.540** | **Patrimônio líquido** | **256.274** | **234.465** |
| Outras imobilizações de uso | 1.741 | 1.870 | **Capital social** | **204.296** | **204.296** |
| Depreciações acumuladas | (588) | (330) | De domiciliados no exterior | 204.296 | 204.296 |
| **Intangível** | **43** | **63** | **Reserva de lucros** | **51.978** | **30.169** |
| Ativos intangíveis | 43 | 63 | Reservas de lucros | 3.794 | 2.711 |
| | | | Lucros ou Prejuízos acumulados | 48.184 | 27.458 |
| **Total do ativo** | **1.697.002** | **1.528.186** | **Total do passivo** | **1.697.002** | **1.528.186** |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADO
### EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015 E 2014
(Em milhares de reais, exceto lucro líquido por ação)

| | 2015 2º Semestre | 2015 Exercício | 2014 Exercício |
|---|---|---|---|
| **Receitas da intermediação financeira** | **179.988** | **294.972** | **133.826** |
| Operações de crédito | 124.462 | 230.630 | 154.683 |
| Resultado de operações com títulos e valores mobiliários | 6.073 | 7.883 | 981 |
| Resultado com instrumentos financeiros derivativos | 49.453 | 56.459 | (21.838) |
| **Despesas da intermediação financeira** | **(125.665)** | **(194.901)** | **(84.637)** |
| Operações de captação no mercado | (41.851) | (83.647) | (73.869) |
| Operações de empréstimos e repasses | (61.718) | (78.997) | 2.151 |
| Operações de venda ou de transferência de ativos financeiros | (12.042) | (18.765) | (2.407) |
| Provisão para crédito de liquidação duvidosa | (10.054) | (13.492) | (10.512) |
| **Resultado bruto da intermediação financeira** | **54.323** | **100.071** | **49.189** |
| **Outras receitas/despesas operacionais** | **(37.066)** | **(63.569)** | **(44.211)** |
| Receitas de prestação de serviços | 2.277 | 4.602 | 1.094 |
| Rendas de tarifas bancárias | 4.713 | 8.114 | 7.013 |
| Despesas de pessoal | (7.838) | (15.766) | (12.230) |
| Outras despesas administrativas | (10.599) | (19.161) | (19.925) |
| Despesas tributárias | (6.944) | (10.139) | (3.866) |
| Outras receitas operacionais | 2.919 | 3.877 | 3.337 |
| Outras despesas operacionais | (21.594) | (35.096) | (19.634) |
| **Resultado operacional** | **17.257** | **36.502** | **4.978** |
| **Resultado não operacional** | **(4)** | **(4)** | **(158)** |
| **Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações** | **17.253** | **36.498** | **4.820** |
| **Imposto de renda e contribuicao social** | **(6.343)** | **(14.833)** | **(3.345)** |
| Provisão para imposto de renda | (3.788) | (5.133) | (8.177) |
| Provisão para contribuição social | (2.894) | (3.692) | (4.865) |
| Ativo fiscal diferido | 339 | (6.008) | 9.697 |
| **Lucro líquido do semestre/exercício** | **10.910** | **21.665** | **1.475** |
| **Lucro líquido do semestre/exercício por ação - em R$** | **0,0734** | **0,1458** | **0,0176** |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO
### EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015 E 2014
(Em milhares de reais)

| | Capital social | Aumento de capital | Reservas de Lucros: Reserva legal | Reservas de Lucros: Reservas especiais de lucros | Lucros/(Prejuízos) acumulados | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Saldos em 31 de dezembro de 2013** | **100.296** | **-** | **2.637** | **26.408** | **-** | **129.341** |
| Aumento de capital | - | 104.000 | - | - | - | 104.000 |
| Lucro líquido do exercício | - | - | - | - | 1.475 | 1.475 |
| **Destinações do lucro:** | | | | | | |
| Reserva legal | - | - | 74 | - | (74) | - |
| Dividendos | - | - | - | - | (351) | (351) |
| Reservas especiais de lucros | - | - | - | 1.050 | (1.050) | - |
| **Saldos em 31 de dezembro de 2014** | **100.296** | **104.000** | **2.711** | **27.458** | **-** | **234.465** |
| **Mutações do exercício** | **-** | **-** | **74** | **-** | **1.401** | **1.475** |
| **Saldos em 31 de dezembro de 2014** | **100.296** | **104.000** | **2.711** | **27.458** | **-** | **234.465** |
| Aumento de capital | 104.000 | (104.000) | - | - | - | - |
| Lucro líquido do exercício | - | - | - | - | 21.665 | 21.665 |
| **Destinações do lucro:** | | | | | | |
| Reserva legal | - | - | 1.083 | - | (1.083) | - |
| Dividendos | - | - | - | 351 | (207) | 144 |
| Reservas especiais de lucros | - | - | - | 20.375 | (20.375) | - |
| **Saldos em 31 de dezembro de 2015** | **204.296** | **-** | **3.794** | **48.184** | **-** | **256.274** |
| **Mutações do exercício** | **104.000** | **(104.000)** | **1.083** | **20.726** | **-** | **21.809** |
| **Saldos em 30 de junho de 2015** | **204.296** | **-** | **3.249** | **27.458** | **10.217** | **245.220** |
| Aumento de capital | - | - | - | - | - | - |
| Lucro líquido do semestre | - | - | - | - | 10.910 | 10.910 |
| **Destinações do lucro:** | | | | | | |
| Reserva legal | - | - | 545 | - | (545) | - |
| Dividendos | - | - | - | 351 | (207) | 144 |
| Reservas especiais de lucros | - | - | - | 20.375 | (20.375) | - |
| **Saldos em 31 de dezembro de 2015** | **204.296** | **-** | **3.794** | **48.184** | **-** | **256.274** |
| **Mutações do semestre** | **-** | **-** | **545** | **-** | **10.365** | **10.910** |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA
### EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015 E 2014
(Em milhares de reais)

| | 2º Semestre 2015 | Exercício 2015 | Exercício 2014 |
|---|---|---|---|
| **Atividades operacionais** | | | |
| **Lucro líquido do semestre/exercício** | **10.910** | **21.665** | **1.475** |
| **Ajustes ao lucro líquido** | **71.504** | **98.710** | **(1.130)** |
| Amortizações e depreciações | 182 | 430 | 285 |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa | 10.054 | 13.492 | 10.512 |
| Obrigações por empréstimos no exterior | 61.718 | 78.998 | (2.151) |
| Provisão para passivos contingentes | (111) | (218) | (79) |
| Impostos diferidos | (339) | 6.008 | (9.697) |
| **Variações patrimoniais** | **(84.173)** | **(250.428)** | **24.977** |
| (Aumento) Redução em títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos | (42.496) | (69.223) | 17.080 |
| (Aumento) Redução em operações de créditos | (279.224) | (242.926) | (332.172) |
| (Aumento) Redução em outros créditos | (12.864) | (8.064) | (6.512) |
| (Aumento) Redução em outros valores e bens | 2.112 | 4.949 | (614) |
| Aumento (Redução) em depósitos | 58.182 | (210.453) | 315.341 |
| Aumento (Redução) em obrigações por empréstimos e repasses | 227.067 | 199.708 | 7.833 |
| Aumento (Redução) em outras obrigações | (36.066) | 80.719 | 6.863 |
| Aumento (Redução) em resultado de exercícios futuros | (884) | (5.138) | 17.158 |
| **Caixa líquido originado (aplicado) em atividades operacionais** | **(1.759)** | **(130.053)** | **25.322** |
| **Atividades de investimento** | | | |
| Imobilizado de uso | - | (17) | (992) |
| Intangível | - | (5) | (50) |
| **Caixa líquido originado (aplicado) em atividades de investimentos** | **-** | **(22)** | **(1.042)** |
| **Atividades de financiamento** | | | |
| **Caixa líquido originado (aplicado) em atividades de financiamentos** | **-** | **-** | **104.000** |
| Aumento (Redução) de Capital | - | - | 104.000 |
| **Aumento/(redução) líquido do caixa e equivalentes de caixa** | **(1.759)** | **(130.075)** | **128.280** |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre/exercício | 10.155 | 138.471 | 10.191 |
| Caixa e equivalentes de caixa no final do semestre/exercício | 8.396 | 8.396 | 138.471 |
| **Aumento (redução) no caixa e equivalentes de caixa** | **(1.759)** | **(130.075)** | **128.280** |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
### EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015 E 2014
(Em milhares de reais)

**1. Contexto operacional:** A BMW Financeira S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento é uma Instituição pertencente ao "Grupo BMW". A Instituição foi criada em 21 de dezembro de 2000 e teve sua constituição homologada pelo Banco Central do Brasil em 24 de abril de 2001, iniciando suas operações em 2 de julho de 2001. A Instituição tem por objetivo principal atender aos clientes na realização de financiamento para aquisição de bens e serviços, nas modalidades de Crédito Direto ao Consumidor (CDC) e "Floorplan". "Floorplan" é um produto financeiro de curto prazo que tem como objetivo o financiamento de estoque de veículos da rede de concessionárias BMW. **2. Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras:** As práticas contábeis adotadas para a contabilização das operações e para a elaboração das demonstrações financeiras emanam da Lei das Sociedades por Ações, considerando as alterações introduzidas pela Lei nº 11.638/07 e pela Lei nº 11.941/09, associadas às normas e instruções do Banco Central do Brasil (BACEN), consubstanciadas no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional (COSIF). Entre 2008 e 2015, o Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) emitiu diversos pronunciamentos relacionados ao processo de convergência contábil internacional, porém nem todos homologados pelo Banco Central do Brasil (BACEN). Desta forma, a Instituição, na elaboração das demonstrações financeiras, adotou os seguintes pronunciamentos homologados pelo Conselho Monetário Nacional (CMN): a) CPC 01 - Redução ao valor recuperável de ativos - homologado pela Resolução CMN nº 3.566/08; b) CPC 03 - Demonstração dos fluxos de caixa - homologado pela Resolução CMN nº 3.604/08; c) CPC 05 - Divulgação sobre partes relacionadas - homologado pela Resolução CMN nº 3.750/09; d) CPC 10 (R1) - Pagamento baseado em ações - homologado pela Resolução CMN nº 3.989/11; e) CPC 23 - Políticas contábeis, mudança de estimativa e retificação de erro - homologado pela Resolução CMN nº 4.007/11; f) CPC 24 - Eventos subsequentes - homologado pela Resolução CMN nº 3.973/11; g) CPC 25 - Provisões, passivos contingentes e ativos contingentes - homologado pela Resolução CMN nº 3.823/09; h) CPC Pronunciamento Conceitual Básico - Estrutura Conceitual para Elaboração e Divulgação de Relatório Contábil-Financeiro - homologado pela Resolução CMN nº 4.144/12. i) CPC 33 (R1) - Benefícios a Empregados - homologado pela Resolução CMN nº 4.424/15. As demonstrações financeiras foram aprovadas em 21 de março de 2016. **3. Principais práticas contábeis: a) Apuração dos resultados:** As receitas e despesas são apropriadas pelo regime de competência. As rendas de operações de crédito vencidas há mais de 60 dias, independentemente de seu nível de risco, são reconhecidas como receita somente quando efetivamente recebidas. **b) Caixa e equivalentes de caixa:** Caixa e equivalentes de caixa são compostos pelas disponibilidades e valores recebidos referentes aos pagamentos de parcelas e liquidações de contratos que são disponibilizados no 1º dia útil do mês subsequente e, aplicações financeiras com alta liquidez e risco insignificante de mudança de valor. **c) Ativos circulante e realizável a longo prazo:** São demonstrados pelo custo de aquisição, incluindo os rendimentos e as variações monetárias auferidos, deduzidos das correspondentes provisões para perdas ou ajustes ao valor de mercado, quando aplicável. **d) Instrumentos financeiros derivativos:** A Instituição somente realiza operações com instrumentos financeiros derivativos para proteger suas exposições ao risco de mercado. Os instrumentos financeiros derivativos são avaliados pelo seu valor de mercado, com critérios consistentes e verificáveis, considerando o preço médio de negociação no dia da apuração, ou, na falta deste, metodologias convencionais. Os instrumentos financeiros derivativos são classificados de acordo com a intenção da Administração, levando-se em consideração a sua finalidade. Os instrumentos financeiros derivativos utilizados para compensar, no todo ou em parte, os riscos decorrentes das exposições às variações no valor de mercado de ativos ou passivos são considerados instrumentos de proteção ("hedge") e são classificados de acordo com a sua natureza em: **i. Hedge de risco de mercado** - Os instrumentos financeiros derivativos classificados nessa categoria, bem como o item objeto de "hedge", tem seus ajustes a valor de mercado registrados em contrapartida ao resultado do período; e **ii. Hedge de fluxo de caixa** - Os instrumentos financeiros derivativos classificados nesta categoria têm seus ajustes a valor de mercado registrados em conta destacada do patrimônio líquido, deduzidos dos efeitos tributários. Os instrumentos financeiros derivativos que não atendam aos critérios de "hedge" tem seus ajustes a valor de mercado registrados diretamente no resultado do período. **e) Hedge:** No momento da designação inicial do hedge, a Instituição formalmente documenta o relacionamento entre os instrumentos de hedge e os itens objeto de hedge, incluindo os objetivos de gerenciamento de riscos e a estratégia na condução da transação de hedge, juntamente com os métodos que serão utilizados para avaliar a efetividade do relacionamento de hedge, considerando métodos de cálculo convencionais. A Instituição faz uma avaliação, tanto no início do relacionamento de hedge, como continuamente, se existem uma expectativa que os instrumentos de hedge sejam altamente eficazes na compensação de variações no valor de mercado dos respectivos itens objeto e hedge durante o período para o qual o hedge é designado, e se os resultados reais de cada hedge estão dentro da faixa de 80-125 por cento. O item objeto de hedge também é ajustado a mercado produzindo efeitos em despesas com empréstimos e repasses, quando o ajuste for negativo ou, outras receitas operacionais em caso de inversão de saldo. **f) Provisão para créditos de liquidação duvidosa (PCLD):** As operações de crédito são classificadas de acordo com o julgamento da Administração quanto ao risco das operações, levando em consideração a conjuntura econômica, a experiência passada, a capacidade de pagamento e liquidez do tomador de crédito e, os riscos específicos em relação à operação, aos devedores e garantidores, observando os parâmetros estabelecidos pela Resolução CMN nº 2.682/99 e alterações posteriores, que requer análise periódica da carteira e sua classificação em nove níveis de risco, sendo AA o risco mínimo e H a perda provável. As operações classificadas como nível "H" (100% de provisão) permanecem nessa classificação por seis meses, quando então são baixadas contra a provisão existente e controladas, por cinco anos, em contas de compensação, não mais figurando no balanço patrimonial. As operações renegociadas são mantidas, no mínimo, no mesmo nível em que estavam classificadas. As renegociações de operações de crédito que já haviam sido baixadas contra a provisão existente e que estavam controladas em contas de compensação são classificadas como nível "H" e os eventuais ganhos provenientes da renegociação só são reconhecidos como receita quando efetivamente recebidos. Com relação ao período de atraso verificado nas operações de crédito com prazo a decorrer superior a 3 anos, admite-se a contagem em dobro sobre os intervalos de atraso definidos para os nove níveis. **g) Cessões de crédito:** Conforme determinado pela Resolução CMN nº 3.533/08, a partir de 1° de janeiro de 2012, os ativos financeiros são baixados quando os direitos contratuais ao fluxo de caixa do ativo financeiro expiram ou quando ocorrer a venda ou a transferência deste ativo financeiro. A venda ou a transferência de um ativo financeiro deve ser classificada nas seguintes categorias: • Operações com transferência substancial dos riscos e benefícios; • Operações com retenção substancial dos riscos e benefícios; • Operações sem transferência ou retenção substancial dos riscos e benefícios. As vendas de recebíveis para as quais o vendedor ou o cedente garanta por qualquer forma compensar o comprador ou o cessionário pelas perdas de crédito que venham a ocorrer, ou cuja a venda tenha ocorrido em conjunto com a aquisição de cotas subordinadas do Fundo de Investimento em Direitos Creditórios (FIDC) devem ser classificadas como "Operações com retenção substancial dos riscos e benefícios". O registro contábil da venda ou transferência de ativos financeiros classificados na categoria operações com retenção substancial de riscos e benefícios é realizado da seguinte maneira: • o ativo financeiro, objeto da venda ou transferência permanece, na sua totalidade, registrado no ativo; • os valores recebidos na operação são registrados no passivo como obrigação assumida; • as receitas e despesas são apropriadas de forma segregada ao resultado do período pelo prazo remanescente da operação, mensalmente. • a provisão para operações de crédito de liquidação duvidosa segue os parâmetros estabelecidos pela Resolução CMN nº 2.682/99. **h) Imobilizado de uso e intangível:** São demonstrados ao custo de aquisição ou gasto, respectivamente. As depreciações e amortizações são calculadas linearmente, utilizando-se as taxas anuais, que levam em conta a vida útil estimada dos bens, de 10% para móveis e utensílios e 20% para equipamentos de processamento de dados e aquisição e desenvolvimento de logiciais. **i) Passivos circulante e exigível a longo prazo:** São demonstrados por valores captados, conhecidos ou calculáveis, incluindo os encargos e as variações monetárias incorridos. **j) Resultado de exercícios futuros:** Referem-se às rendas recebidas antes do cumprimento do prazo da obrigação que lhes deu origem, sobre as quais não haja quaisquer perspectivas de exigibilidade e cuja apropriação, como renda efetiva, depende apenas da fluência do prazo. **k) Imposto de renda e contribuição social:** O imposto de renda é computado à alíquota de 15%, mais adicional de 10% sobre o lucro anual excedente a R$ 240, ou seja, R$ 120 no semestre e, a contribuição social à alíquota de 20%, considerando para fins de apuração das bases de cálculo a legislação vigente pertinente a cada encargo. Em 21 de maio de 2015 foi editada a Medida Provisória (MP) nº 675 aumentando a alíquota da Contribuição Social das Instituições Financeiras e outras entidades de 15% para 20%. Em 06 de outubro de 2015, a MP se converteu em Lei através da publicação da Lei nº 13.169. As antecipações de CSLL calculados até agosto/2015 foram calculados com a alíquota de 15%. A partir da data-base de setembro/2015 adotou-se a nova alíquota de 20%. Os valores registrados no ativo, na rubrica "Outros créditos - créditos tributários", foram constituídos sobre diferenças temporárias e prejuízos fiscais (Vide nota explicativa nº 12). Os ativos e passivos fiscais diferidos foram constituídos à alíquota de 25% e 20% para receitas de equalização financeira recebidas da BMW do Brasil Ltda., até 2014, diferidas pelo prazo médio da carteira de contratos, de provisão para devedores duvidosos, marcação a mercado em operações com derivativos (SWAP) e outras provisões operacionais, estando registrados contabilmente de acordo com os critérios estabelecidos pela Resolução CMN nº 3.059/02, alterada pela Resolução CMN nº 3.355/06. **l) Estimativas contábeis:** A elaboração das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições financeiras autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil, requer que a Administração use de julgamento na determinação e registro de estimativas contábeis. Itens significativos sujeitos a aplicação de estimativas e premissas incluem: a avaliação da realização da carteira de crédito para determinação da provisão para créditos de liquidação duvidosa, os estudos técnicos para estimar os períodos de realização dos créditos tributários, a avaliação das contingências e obrigações, apuração das respectivas provisões, avaliação de perda por redução ao valor recuperável de ativos. A liquidação das transações e os respectivos saldos contábeis apurados por meio da aplicação de estimativas poderão apresentar diferenças, devido a imprecisões inerentes ao processo de estimativas. A Instituição revisa as estimativas e premissas, pelo menos, trimestralmente, exceto para a realização do crédito tributário que é revisado semestralmente. **m) Contingências:** Para a constituição de provisão para passivos contingentes, adota-se critério de classificação das contingências em remotas, possíveis e prováveis, em conformidade com o CPC 25, aprovado pela Resolução CMN nº 3.823/09. A possibilidade de ocorrência de perda é calculada por avaliação jurídica e a constituição se dá pelo valor das contingências classificadas como prováveis e/ou obrigações legais, dispensando o aprovisionamento das contingências classificadas como possíveis e remotas. **n) Lucro líquido por ação:** É calculado com base na quantidade de ações existentes nas datas dos balanços.

**4. Caixa e equivalentes de caixa**

| | 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| Disponibilidades - Caixa | 6.138 | 16.771 |
| Reservas livres - Banco Central | - | 104.000 |
| Aplicações interfinanceiras de liquidez | 2.258 | 17.700 |
| **Total** | **8.396** | **138.471** |

**5. Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos**

**5.1 Títulos e valores mobiliários - FIDC:** O SC Sky é um fundo de investimento fechado e foi criado exclusivamente para a compra de recebíveis de Floorplan originados pela Instituição. Em 31 de dezembro de 2015, os títulos e valores mobiliários estavam representados por investimentos em cotas subordinadas do Fundo de Investimento de Direitos Creditórios (FIDC) - SC Sky Fundo de Investimento em Direitos Creditórios - Financiamento a Concessionárias:

| | Cotas 2015 | Cotas 2014 |
|---|---|---|
| Cotas subordinadas - SC SKY FIDC | 39.114 | 9.203 |

| Resultado positivo/(negativo) | 2º Semestre 2015 | 2015 | 2014 |
|---|---|---|---|
| Cotas subordinadas - SC SKY FIDC | 4.932 | 6.307 | (113) |

As cotas foram classificadas como mantidas até o vencimento, equivalente ao prazo de duração do Fundo previsto no seu regulamento. O FIDC é administrado pelo Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A e gerido pela Credit Agricole Brasil S.A Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários e iniciou suas operações em 01 de agosto de 2014. Em conformidade com as Instruções CVM nº 356 e alterações posteriores, o FIDC deve manter relação mínima entre o valor das cotas seniores e o de seu patrimônio líquido. No quadro abaixo estão demonstrados as relações mínimas entre o valor das cotas seniores e subordinadas em relação ao

**a. Resultado de operações com títulos e valores mobiliários:**

| | 2º Semestre 2015 | 2015 | 2014 |
|---|---|---|---|
| Rendas com aplicações em depósitos interfinanceiros | 1.141 | 1.576 | 1.094 |
| Resultado de aplicações em fundos de investimento | 4.932 | 6.307 | (113) |
| **Total** | **6.073** | **7.883** | **981** |

**5.2. Instrumentos financeiros derivativos:** Em 31 de dezembro de 2015 a Instituição tinha apenas operações com instrumentos financeiros derivativos com o propósito de mitigar o efeito da variação cambial das captações realizadas em moeda estrangeira. Tais operações foram designadas como hedge contábil de risco de mercado e foram realizadas no mercado de balcão, com instituições financeiras não ligadas. **a. Composição dos instrumentos financeiros derivativos por faixa de vencimento e indexador:**

2015

| Descrição | Indexador | Notional | Curva | Mercado | Ajuste MtM |
|---|---|---|---|---|---|
| Swap (ponta ativa) | EUR | 15.000 | 28.686 | 28.637 | (49) |
| Swap (ponta passiva) | DI | 15.000 | 16.866 | 16.878 | (12) |
| Swap (ponta ativa) | EUR | 477.883 | 556.815 | 530.667 | (26.148) |
| Swap (ponta passiva) | PRÉ | 477.883 | 494.253 | 479.902 | 14.351 |
| **Diferencial a receber/ (a pagar)** | | | | | **(11.858)** |

2014

| Descrição | Indexador | Notional | Curva | Mercado | Ajuste MtM |
|---|---|---|---|---|---|
| Swap (ponta ativa) | EUR | 59.000 | 83.764 | 83.577 | (187) |
| Swap (ponta passiva) | DI | 59.000 | 64.910 | 65.039 | (129) |
| Swap (ponta ativa) | EUR | 187.381 | 203.138 | 197.020 | (6.118) |
| Swap (ponta passiva) | PRÉ | 187.381 | 192.924 | 188.812 | 4.112 |
| **Diferencial a receber/ (a pagar)** | | | | | **(2.322)** |

Vencimentos - Valor Mercado - 2015

| Descrição | Indexador | Até 12 meses | 1 a 3 anos | 3 a 5 anos | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| Swap (ponta ativa) | EUR | 28.637 | - | - | 28.637 |
| Swap (ponta passiva) | DI | 16.878 | - | - | 16.878 |
| Swap (ponta ativa) | EUR | 279.556 | 251.111 | - | 530.667 |
| Swap (ponta passiva) | PRÉ | 260.095 | 219.807 | - | 479.902 |

Vencimentos - Valor Mercado - 2014

| Descrição | Indexador | Até 12 meses | 1 a 3 anos | 3 a 5 anos | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| Swap (ponta ativa) | EUR | 61.970 | 21.607 | - | 83.577 |
| Swap (ponta passiva) | DI | 48.430 | 16.609 | - | 65.039 |
| Swap (ponta ativa) | EUR | 80.453 | 108.673 | 7.894 | 197.020 |
| Swap (ponta passiva) | PRÉ | 74.916 | 105.884 | 8.012 | 188.812 |

**b. Avaliação a valor de mercado:** Foi procedida avaliação a valor de mercado da captação em moeda estrangeira com operações de Swap, designadas instrumentos de "hedge", em conformidade com a Circular BACEN nº 3.082/02.

2015 – Análise de Efetividade do Hedge

| Descrição | Exposição | Principal | Curva | Mercado | Ajuste MtM |
|---|---|---|---|---|---|
| Swap (ponta ativa) | EUR | 492.883 | 585.501 | 559.304 | 26.197 |
| Captação | EUR | 492.883 | (585.501) | (559.304) | (26.197) |
| | | | | | **100%** |

2014 – Análise de Efetividade do Hedge

| Descrição | Exposição | Principal | Curva | Mercado | Ajuste MtM |
|---|---|---|---|---|---|
| Swap (ponta ativa) | EUR | 246.381 | 286.902 | 280.597 | (6.305) |
| Captação | EUR | 246.381 | (286.902) | (280.597) | (6.305) |
| | | | | | **100%** |

**c. Resultado com instrumentos financeiros derivativos:**

| | 2º Semestre 2015 | 2015 | 2014 |
|---|---|---|---|
| Rendas com operações de SWAP | 188.752 | 274.920 | 20.958 |
| Despesas com operações de SWAP | (139.299) | (218.461) | (42.796) |
| | **49.453** | **56.459** | **(21.838)** |

**d. Composição do diferencial a receber/(pagar):**

2015

| | Valor original | Valor de curva | Valor de mercado |
|---|---|---|---|
| **Posição ativa** | **492.883** | **585.501** | **559.304** |
| Euro | 492.883 | 585.501 | 559.304 |
| **Posição passiva** | **492.883** | **511.119** | **496.780** |
| DI | 15.000 | 16.866 | 16.878 |
| Pré-fixado | 477.883 | 494.253 | 479.902 |
| **Diferencial líquido** | **-** | **74.382** | **62.524** |

2014

| | Valor original | Valor de curva | Valor de mercado |
|---|---|---|---|
| **Posição ativa** | **246.381** | **286.902** | **280.597** |
| Euro | 246.381 | 286.902 | 280.597 |
| **Posição passiva** | **246.381** | **257.834** | **253.851** |
| DI | 59.000 | 64.910 | 65.039 |
| Pré-fixado | 187.381 | 192.924 | 188.812 |
| **Diferencial líquido** | **-** | **29.068** | **26.746** |

**6. Operações de crédito:** A Resolução CMN nº 2.682/99 introduziu critérios de classificação das operações de crédito e arrendamento mercantil, e regras para constituição de provisão de créditos de liquidação duvidosa. A classificação das operações deve ser amparada na análise periódica do cliente e da operação, levando-se em consideração itens como a situação econômico-financeira, grau de endividamento, capacidade de geração de resultados, fluxo de caixa, administração, pontualidade e atrasos nos pagamentos.

**a. Composição da carteira de crédito por segmento econômico e nível de risco:**

2015

| Nível de risco | Indústria | Comércio | Outros serviços | Pessoa física | Total | % Provisão | Provisão |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| AA | 3.032 | 15.812 | 32.144 | 247.389 | 298.377 | 0,00% | - |
| A | 2.212 | 72.582 | 31.776 | 337.298 | 443.868 | 0,50% | 2.219 |
| B | 2.573 | 84.485 | 31.359 | 171.797 | 290.214 | 1,00% | 2.902 |
| C | 1.223 | 238.036 | 10.167 | 32.035 | 281.461 | 3,00% | 8.444 |
| D | 406 | 92.719 | 20.439 | 24.158 | 137.722 | 10,00% | 13.772 |
| E | - | 4.144 | 4.666 | 4.315 | 13.125 | 30,00% | 3.938 |
| F | - | 126 | 213 | 513 | 852 | 50,00% | 426 |
| G | - | 274 | 117 | 1.173 | 1.564 | 70,00% | 1.095 |
| H | - | 231 | 313 | 2.692 | 3.236 | 100,00% | 3.236 |
| **Total** | **9.446** | **508.409** | **131.194** | **821.370** | **1.470.419** | | **36.032** |

2014

| Nível de risco | Indústria | Comércio | Outros serviços | Pessoa física | Total | % Provisão | Provisão |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| AA | 3.387 | 14.227 | 29.907 | 214.286 | 261.807 | 0,00% | - |
| A | 2.097 | 77.577 | 21.763 | 249.560 | 350.997 | 0,50% | 1.754 |
| B | 2.763 | 82.197 | 19.036 | 106.078 | 210.074 | 1,00% | 2.101 |
| C | 707 | 324.806 | 6.182 | 27.503 | 359.198 | 3,00% | 10.776 |
| D | 504 | 71.922 | 6.566 | 18.035 | 97.027 | 10,00% | 9.703 |
| E | - | 404 | 1.050 | 1.641 | 3.095 | 30,00% | 929 |
| F | - | - | 195 | 211 | 406 | 50,00% | 203 |
| G | 197 | - | - | 397 | 594 | 70,00% | 416 |
| H | 121 | 25 | 378 | 936 | 1.460 | 100,00% | 1.460 |
| **Total** | **9.776** | **571.158** | **85.077** | **618.647** | **1.284.658** | | **27.342** |

**b. Composição da carteira cedida:**

2015

| Nível de Risco | % Provisão | Total de operações | Provisão constituída |
|---|---|---|---|
| A | 0,50% | 13.189 | 66 |
| B | 1,00% | 19.346 | 193 |
| C | 3,00% | 48.154 | 1.445 |
| D | 10,00% | 18.302 | 1.830 |
| E | 30,00% | 1.682 | 505 |
| **Total** | | **100.673** | **4.039** |

2014

| Nível de Risco | % Provisão | Total de operações | Provisão constituída |
|---|---|---|---|
| A | 0,50% | 5.214 | 26 |
| B | 1,00% | 4.777 | 48 |
| C | 3,00% | 24.430 | 733 |
| D | 10,00% | 7.913 | 791 |
| **Total** | | **42.334** | **1.598** |

**c. Composição da carteira de crédito por vencimento:**

2015

| Parcelas em curso normal: | CDC | F.PLAN | CARTEIRA CEDIDA | TOTAL |
|---|---|---|---|---|
| Vencidos até 14 dias e a vencer até 90 dias | 135.238 | 335.684 | 100.673 | 571.595 |
| De 91 até 360 dias | 386.641 | 119.389 | - | 506.030 |
| Acima de 360 dias | 490.639 | - | - | 490.639 |
| **Subtotal** | **1.012.518** | **455.073** | **100.673** | **1.568.264** |
| **Parcelas vencidas:** | | | | |
| De 15 a 180 dias | 2.386 | - | - | 2.386 |
| De 180 a 360 dias | 442 | - | - | 442 |
| **Subtotal** | **2.828** | **-** | **-** | **2.828** |
| **Total** | **1.015.346** | **455.073** | **100.673** | **1.571.092** |

2014

| Parcelas em curso normal: | CDC | F.PLAN | CARTEIRA CEDIDA | TOTAL |
|---|---|---|---|---|
| Vencidos até 14 dias e a vencer até 90 dias | 135.121 | 512.833 | 42.334 | 690.288 |
| De 91 até 360 dias | 260.585 | 24.182 | - | 284.767 |
| Acima de 360 dias | 350.527 | - | - | 350.527 |
| **Subtotal** | **746.233** | **537.015** | **42.334** | **1.325.582** |
| **Parcelas vencidas:** | | | | |
| De 15 a 180 dias | 1.191 | - | - | 1.191 |
| De 180 a 360 dias | 219 | - | - | 219 |
| **Subtotal** | **1.410** | **-** | **-** | **1.410** |
| **Total** | **747.643** | **537.015** | **42.334** | **1.326.992** |

**d. Movimentação da provisão para operações de crédito de liquidação duvidosa:**

| | CDC | F.PLAN | CARTEIRA CEDIDA | TOTAL |
|---|---|---|---|---|
| **Saldo em 31/12/2013** | **6.572** | **14.562** | **-** | **21.134** |
| Constituições | 5.799 | 13.721 | 2.007 | 21.527 |
| Reversões | (59) | (10.547) | (409) | (11.015) |
| Baixas | (2.706) | - | - | (2.706) |
| **Saldo em 31/12/2014** | **9.606** | **17.736** | **1.598** | **28.940** |
| **Saldo em 31/12/2014** | **9.606** | **17.736** | **1.598** | **28.940** |
| Constituições | 11.420 | 9.562 | 8.339 | 29.321 |
| Reversões | (154) | (9.777) | (5.898) | (15.829) |
| Baixas | (2.361) | - | - | (2.361) |
| **Saldo em 31/12/2015** | **18.511** | **17.521** | **4.039** | **40.071** |
| **Saldo em 30/06/2015** | **13.010** | **13.033** | **5.234** | **31.277** |
| Constituições | 6.857 | 7.211 | 2.375 | 16.443 |
| Reversões | (97) | (2.723) | (3.570) | (6.390) |
| Baixas | (1.259) | - | - | (1.259) |
| **Saldo em 31/12/2015** | **18.511** | **17.521** | **4.039** | **40.071** |

| | 2º Semestre | 2015 | 2014 |
|---|---|---|---|
| Baixas para prejuízo | (1.259) | (2.361) | (2.706) |
| Renegociações CDC | 3.570 | 5.053 | 2.143 |
| Recuperações | 281 | 892 | 752 |

**e. Concentração dos maiores devedores:**

| | 2015 | | 2014 | |
|---|---|---|---|---|
| 10 maiores clientes | 176.963 | 11,26% | 269.562 | 20,31% |
| 50 seguintes maiores clientes | 303.373 | 19,31% | 291.821 | 21,99% |
| 100 seguintes maiores clientes | 92.303 | 5,88% | 46.629 | 3,52% |
| Demais clientes | 998.453 | 63,55% | 718.980 | 54,18% |
| **Total** | **1.571.092** | **100,00%** | **1.326.992** | **100,00%** |

| **f. Resultado de operações de crédito:** | 2º Semestre 2015 | 2015 | 2014 |
|---|---|---|---|
| Rendas com operações de "CDC" | 85.062 | 156.181 | 101.406 |
| Rendas com operações de "Floorplan" | 39.119 | 73.557 | 52.778 |
| Recuperações de créditos | 281 | 892 | 752 |
| Despesas com cessão de crédito | - | - | (253) |
| **Total** | **124.462** | **230.630** | **154.683** |

**7. Despesas antecipadas:** As despesas antecipadas são compostas por desembolsos referentes aos pagamentos de comissões às concessionárias e que são diferidas (originadas até 31 de dezembro de 2014) de acordo com as características dos contratos relacionados a tais pagamentos. Os valores são apropriados, considerando os contratos individualmente, taxas, prazos e liquidações antecipadas. Em atendimento à Resolução CMN nº 3.954/11 e alterações posteriores, a partir de 01 de janeiro de 2015, as parcelas de remuneração referentes à originação de operações de crédito encaminhadas por correspondentes no País passaram a ser reconhecidas como despesa na data da contratação. A Instituição não optou pelos termos de reconhecimento das despesas descritos na Circular BACEN nº 3.693/13. **8. Depósitos: a. Interfinanceiros:** Referem-se às captações de recursos com instituições financeiras, com vencimento até maio/2016, a taxas pré-fixadas que variam entre 12% a 15% ao ano. **b. A prazo:** Referem-se às captações de recursos com concessionárias e BMW do Brasil Ltda, com vencimento até janeiro/2017, a taxas pré-fixadas que variam entre 11,3% a 11,6% ao ano ou, a taxas pós-fixadas que variam entre 100% e 103% do CDI. **c. Composição da carteira de depósitos:**

| **Depósitos Interfinanceiros:** | 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| Vencimentos até 90 dias | 531.324 | 649.140 |
| De 91 até 360 dias | 6.055 | 99.608 |
| Acima de 360 dias | - | 5.377 |
| **Total** | **537.379** | **754.125** |

| **Depósitos a prazo:** | 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| Vencimentos até 90 dias | 167.111 | 160.288 |
| De 91 até 360 dias | 204 | 1.007 |
| Acima de 360 dias | 2.595 | 2.323 |
| **Total** | **169.910** | **163.618** |
| **Total geral** | **707.289** | **917.743** |

| **d. Despesas com captação no mercado:** | 2º Semestre 2015 | 2015 | 2014 |
|---|---|---|---|
| Despesas de depósitos interfinanceiros | (36.686) | (73.890) | (66.064) |
| Despesas de depósitos a prazo | (5.165) | (9.757) | (7.805) |
| **Total** | **(41.851)** | **(83.647)** | **(73.869)** |

**9. Obrigações por empréstimos e repasses:** Referem-se às captações no exterior provenientes de sua matriz na Holanda - BMW Finance N.V. e BMW Holding B.V., com último vencimento em junho/2018, em Euro e com taxas pré que variam entre 0,53% a 3% ao ano.

2015 – Captação moeda estrangeira

| Descrição | Indexador | Principal | Curva | Mercado | Ajuste MtM |
|---|---|---|---|---|---|
| Captação | EUR | 492.883 | (585.501) | (559.304) | 26.197 |

2014 – Captação moeda estrangeira

| Descrição | Indexador | Principal | Curva | Mercado | Ajuste MtM |
|---|---|---|---|---|---|
| Captação | EUR | 246.381 | (286.902) | (280.597) | 6.305 |

**10. Resultado de exercícios futuros:** É constituído pela equalização (subsídio) de taxas nas modalidades de Crédito Direto ao Consumidor - CDC, recebidas da BMW do Brasil e suas revendas, apropriado pelo prazo e taxa de cada contrato. **11. Patrimônio líquido: a. Capital social:** O capital social é representado por 148.636.517 ações ordinárias, sem valor nominal. Em 30 de abril de 2015 foi realizada Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária que tratou de aprovar as contas dos administradores, as Demonstrações Financeiras e a destinação do lucro para reservas de lucros, relativas ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2014. A documentação foi apresentada ao Banco Central do Brasil em 06 de maio de 2015 e homologada em 24 de julho de 2015. Em 13 de outubro de 2015 foi realizada Assembleia Geral Extraordinária que tratou de aprovar a eleição de novo Diretor Estatutário bem como a destituir o Diretor nomeado anteriormente. A documentação foi apresentada ao Banco Central do Brasil em 16 de outubro de 2015 e homologada em 11 de dezembro de 2015. **b. Dividendos:** Aos acionistas está assegurado um dividendo mínimo de 1% sobre o lucro líquido, conforme alteração no Estatuto Social ocorrida através da realização da Assembleia Geral Ordinária, em 30 de abril de 2015. **c. Reservas:** **Reserva legal:** Constituída obrigatoriamente à base de 5% do lucro líquido do período, até atingir 20% do capital social realizado, ou 30% do capital social, acrescido das reservas de capital. Após esse limite a apropriação não mais se faz obrigatória. **Reservas especiais de lucros:** Constituídas pelo montante do lucro não destinado à remuneração dos acionistas. **12. Imposto de renda e contribuição social:** Em 21 de maio de 2015 foi editada a Medida Provisória (MP) nº 675 aumentando a alíquota da Contribuição Social das Instituições Financeiras e outras entidades de 15% para 20%. Em 6 de outubro de 2015 ocorreu a conversão da MP em Lei através da publicação da Lei nº 13.169. **a. Imposto de renda e contribuição social - valores correntes e diferidos:**

| Acumulado 2015 | Imposto de Renda | Contribuição Social |
|---|---|---|
| **Resultado antes da tributação sobre o lucro** | **36.498** | **36.498** |
| **Adições permanentes:** | 4.291 | 3.992 |
| **Adições temporárias:** | | |
| Provisão para crédito de liquidação duvidosa | 11.131 | 11.131 |
| Provisões operacionais | 3.921 | 3.921 |
| Prejuízos em operações de crédito | 2.361 | 2.361 |
| **Exclusões permanentes:** | (215) | (215) |
| **Exclusões temporárias:** | | |
| Resultado de exercício futuros | (26.785) | (26.785) |
| Marcação a mercado - Swap e empréstimos | (10.355) | (10.355) |
| Contingências cíveis e fiscais | (180) | (180) |
| Contingências trabalhistas | (38) | (38) |
| **Base de cálculo** | **20.629** | **20.330** |
| Alíquota (IR 15%) | (3.094) | - |
| Adicional (IR 10%) | (2.039) | - |
| Alíquota (CS 15%) | - | (1.122) |
| Alíquota (CS 20%) | - | (2.570) |
| Ativo fiscal diferido | (4.979) | (1.029) |
| **Efeito do IR e CS no resultado** | **(10.112)** | **(4.721)** |

| Acumulado 2014 | Imposto de Renda | Contribuição Social |
|---|---|---|
| **Resultado antes da tributação sobre o lucro** | **4.820** | **4.820** |
| **Adições permanentes:** | 1.534 | 1.164 |
| **Adições temporárias:** | | |
| Resultado de exercício futuros | 17.158 | 17.158 |
| Provisão para crédito de liquidação duvidosa | 7.609 | 7.609 |
| Prejuízos em operações de crédito | 2.903 | 2.903 |
| **Exclusões permanentes:** | (696) | (696) |
| **Exclusões temporárias:** | | |
| Marcação a mercado - Swap | (181) | (181) |
| Contingências cíveis e fiscais | (60) | (60) |
| Contingências trabalhistas | (21) | (21) |
| Reversão de provisões operacionais | (263) | (263) |
| **Base de cálculo** | **32.803** | **32.433** |
| Alíquota (IR 15% e CS 15%) | (4.920) | (4.865) |
| Adicional (IR 10%) | (3.257) | - |
| Ativo fiscal diferido | 6.062 | 3.636 |
| **Efeito do IR e CS no resultado** | **(2.115)** | **(1.229)** |

O impacto em 31 de dezembro de 2015, no cálculo da Contribuição Social, devido ao aumento da alíquota de 15% para 20% foi de R$ 643.

**b. Movimentação do ativo fiscal diferido:**

| | Saldo em 31/12/2014 | Adição | (-) Baixa | Saldo em 31/12/2015 |
|---|---|---|---|---|
| **Resultado de exercícios futuros** | **12.677** | 10.901 | (21.370) | **2.208** |
| **Provisão para crédito de liquidação duvidosa** | **11.575** | 8.745 | (1.227) | **19.093** |
| **Outras (contingências e provisões operacionais)** | **967** | 2.354 | (553) | **2.768** |
| **Total** | **25.219** | **22.000** | **(23.150)** | **24.069** |

| | Saldo em 31/12/2013 | Adição | (-) Baixa | Saldo em 31/12/2014 |
|---|---|---|---|---|
| **Resultado de exercícios futuros** | **5.814** | 7.114 | (251) | **12.677** |
| **Provisão para crédito de liquidação duvidosa** | **8.531** | 6.381 | (3.337) | **11.575** |
| **Outras (contingências e provisões operacionais)** | **1.104** | 1.143 | (1.280) | **967** |
| **Total** | **15.449** | **14.638** | **(4.868)** | **25.219** |

**c. Movimentação do passivo fiscal diferido:**

| | Saldo em 31/12/2014 | (-) Adição | Baixa | Saldo em 31/12/2015 |
|---|---|---|---|---|
| **MtM Swap e empréstimos** | **(1.593)** | (6.396) | 1.537 | **(6.452)** |

| | Saldo em 31/12/2013 | (-) Adição | Baixa | Saldo em 31/12/2014 |
|---|---|---|---|---|
| **MtM Swap e empréstimos** | **(1.521)** | (2.012) | 1.940 | **(1.593)** |

A Administração da Instituição referendou o estudo técnico dos créditos tributários, em conformidade com a Resolução CMN nº 3.059/02 e a Resolução CMN nº 3.355/06. Os créditos tributários foram constituídos sobre diferenças temporárias e, com base no estudo supracitado, foi possível estimar a geração de lucros tributáveis futuros sobre os quais ocorrerá a realização dos créditos tributários. O valor presente dos créditos tributários, líquido do passivo diferido, constituído na data do balanço, calculado com base na taxa Selic projetada é de R$ 14.853 (R$ 20.800 em 31 de dezembro de 2014). O valor atual dos créditos tributários, líquido de passivo diferido é de R$ 17.617 (R$ 23.626 em 31 de dezembro de 2014).

A expectativa de realização dos créditos tributários é a seguinte:

2015

| | Crédito tributário: Valor nominal | Crédito tributário: Valor presente | Passivo diferido: Valor nominal | Passivo diferido: Valor presente |
|---|---|---|---|---|
| Em 2016 | 17.362 | 15.182 | (2.827) | (2.472) |
| Em 2017 | 4.917 | 3.849 | (3.625) | (2.838) |
| Em 2018 | 475 | 337 | - | - |
| Em 2019 | 202 | 131 | - | - |
| Em 2020 | 1.112 | 664 | - | - |
| **Total** | **24.069** | **20.163** | **(6.452)** | **(5.310)** |

**13. Passivos contingentes:** Os passivos contingentes são registrados nos livros contábeis quando, baseado na opinião de assessores jurídicos e da Administração, forem considerados riscos de perda de uma ação judicial ou administrativa, com provável saída de recursos para a liquidação das obrigações e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança. **a. Contingências cíveis:** São ações judiciais de caráter indenizatório, medidas cautelares, ações de obrigação de fazer, declaratórias ou revisional de cláusulas contratuais referentes à revisão contratual, em que há probabilidade de desembolso financeiro. As ações são controladas individualmente e as indenizatórias são provisionadas de acordo com a avaliação de êxito/perda pelos assessores jurídicos, levando em consideração a situação de cada processo, eventuais decisões judiciais prolatadas, bem como o entendimento do Poder Judiciário local, ou das Instâncias Superiores, quando houver, em relação ao assunto em discussão. **b. Contingências passivas:** Os passivos contingentes classificados como perdas prováveis estão integralmente contabilizados. As causas classificadas como possíveis referem-se a ações judiciais de caráter indenizatório ou, revisional de cláusulas referentes às operações de CDC, ou de natureza declaratória, onde não se pode precisar a probabilidade de perda, em razão de divergência jurisprudencial ou em caso de haver conjunto fático benéfico na ação judicial, que possibilite um resultado favorável mesmo em caso de precedentes contrários. As causas classificadas como remotas referem-se a ações judiciais de caráter indenizatório, revisional de cláusulas referentes às operações de CDC ou de natureza declaratória onde a probabilidade de perda é considerada inexistente, de baixa probabilidade, ou onde seja impossível, no momento da avaliação, de mensurar o risco, por falta de elementos de fato ou valorativos.

| Provisão para passivos contingentes: | Cíveis | * Fiscais | Trabalhistas | Total |
|---|---|---|---|---|
| **Saldo em 31/12/2014** | **(115)** | **(74)** | **(478)** | **(667)** |
| (-) Constituições | (84) | (33) | (51) | (168) |
| Reversões | 197 | 100 | 89 | 386 |
| **Saldo em 31/12/2015** | **(2)** | **(7)** | **(440)** | **(449)** |
| **Saldo em 31/12/2013** | **(172)** | **(77)** | **(499)** | **(748)** |
| (-) Constituições | (138) | (7) | (45) | (190) |
| Reversões | 195 | 10 | 66 | 271 |
| **Saldo em 31/12/2014** | **(115)** | **(74)** | **(478)** | **(667)** |

** Ação referente a IPVA.* **c. Resumo de passivos contingentes, causas classificadas como possíveis:**

| | 2015 Causas possíveis: Quantidade de processos | 2015 Causas possíveis: Montante R$ | 2014 Causas possíveis: Quantidade de processos | 2014 Causas possíveis: Montante R$ |
|---|---|---|---|---|
| Cíveis | 23 | 1.398 | 22 | 1.244 |
| Trabalhistas | 5 | 2.098 | 1 | 948 |
| **Total** | **28** | **3.496** | **23** | **2.192** |

**14. Partes relacionadas:** As operações da Instituição são conduzidas levando em consideração a participação de empresas ligadas, inclusive quanto à prestação de serviços administrativos de forma centralizada, sendo estas divulgadas de acordo com o CPC 05 homologado pela Resolução CMN nº 3.750/09. O controlador da BMW Financeira S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento é BMW España Finance, S.L. **a. Transações com partes relacionadas:** Os principais saldos mantidos com partes relacionadas em 31 de dezembro de 2015 e 2014 podem ser demonstrados da seguinte forma:

| | 2015 - Acumulado: Ativo (Passivo) | 2015 - Acumulado: Receitas (Despesas) | 2014 - Acumulado: Ativo (Passivo) | 2014 - Acumulado: Receitas (Despesas) |
|---|---|---|---|---|
| **BMW do Brasil Ltda** | | | | |
| Outros créditos - diversos | 2.944 | - | 689 | - |
| Equalizações a receber | 12.355 | - | 14.760 | - |
| Depósitos a prazo | (160.402) | (7.471) | (151.790) | (5.793) |
| Outras obrigações - diversas | (47) | (1.515) | (261) | (2.467) |
| Floor Plan a desembolsar | (15.163) | - | (4.988) | - |
| Test Drive a desembolsar | (538) | - | (247) | - |
| Plano Diretoria a desembolsar | (652) | - | (112) | - |
| **BMW Leasing do Brasil S/A** | | | | |
| Aplicações financeiras | 2.258 | 86 | 300 | 26 |
| Valores a receber de ligadas | 17 | - | 28 | - |
| CDI - Ligadas - Arrendamento Mercantil | (39.788) | (5.072) | (35.776) | (3.757) |
| **BMW Finance N.V. e BMW Holding B.V** | | | | |
| Empréstimo em moeda estrangeira | (559.304) | (273.385) | (280.597) | (24.563) |
| **SC Sky FIDC** | | | | |
| Cotas de fundos de investimento | 39.114 | 6.307 | 9.203 | (113) |
| Obrigações por cessão de crédito | (99.432) | (18.765) | (42.052) | (2.407) |

**b. Remuneração do pessoal chave da administração:** Conforme legislação em vigor, as instituições financeiras não podem conceder empréstimos ou adiantamentos para: a. Diretores e membros dos conselhos consultivos ou administrativo, fiscais e semelhantes, bem como aos respectivos cônjuges e parentes até o 2º grau; b. Pessoas físicas ou jurídicas que participem de seu capital com mais de 10%; e c. Pessoas jurídicas de cujo capital participem, com mais de 10%, a própria instituição financeira, quaisquer diretores ou administradores da própria Instituição, bem como seus cônjuges e respectivos parentes até o 2º grau. Dessa forma, não são efetuados pelas instituições financeiras empréstimos ou adiantamentos a qualquer subsidiária, membros do Conselho de Administração ou da Diretoria Executiva e seus familiares. Em Assembleia Geral dos acionistas é estabelecida a remuneração máxima agregada para os Diretores membros da Diretoria Executiva.

| Salários e honorários da Administração | 2º Semestre 2015 | 2015 | 2014 |
|---|---|---|---|
| Remuneração da administração | 2.645 | 4.504 | 2.430 |

A Instituição não possui benefícios de longo prazo, de pós-emprego, de contrato de trabalho ou remuneração baseada em ações para o seu pessoal-chave da Administração.

**15. Outras informações: a. Resumo da descrição da estrutura de gerenciamento de risco:** O Departamento de Riscos da BMW Financeira S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento e da BMW Leasing do Brasil S.A. - Arrendamento Mercantil, é responsável pelo gerenciamento do risco de credito, risco operacional, risco de mercado e liquidez, bem como gestão de capital. A instituição adota uma política conservadora em termos de exposição a riscos, sendo as diretrizes e os limites definidos pela sua Alta Administração, em conjunto com as normas do Grupo BMW, vide descrição no site da instituição disponível na internet. **b. Risco de crédito:** Em cumprimento às disposições da Resolução CMN nº 3.721/09, relatamos as informações sobre o gerenciamento de Risco de Crédito das empresas BMW Financeira S.A. - CFI e BMW Leasing do Brasil S.A. Arrendamento Mercantil, denominadas em conjunto "BMW Serviços Financeiros". A BMW Serviços Financeiros desenvolve políticas e estratégias para o Gerenciamento do Risco de Crédito com o apoio de sua área de negócios, responsável por garantir que haja adequada validação dos sistemas e procedimentos internos utilizados para a gestão do risco de crédito, bem como seu monitoramento. Além disso, a Instituição estabelece provisões de risco de crédito adequadas ao grau de risco. Não obstante, monitora os valores das garantias contratuais e o comportamento da carteira. **c. Risco operacional:** A empresa mantém política corporativa, específica, de acordo com a Resolução CMN nº 3.380/06. Desta forma, a estrutura de gerenciamento de risco operacional visa monitorar e mitigar os riscos da empresa. O Comitê de Risco tem como principais responsabilidades sugerir limites de tolerância da organização quanto à exposição ao risco, assim como implementar as estratégias, plano de ação e políticas aprovadas pelos membros executivos do Comitê Interno e legislações vigentes. Vale ressaltar que o comitê de risco da BMW Serviços Financeiros é composto pelos seguintes membros: - Diretor Presidente ou seu substituto; - CFO (Chief Financial Officer) ou seu substituto; - CRO (Chief Risk Officer) ou seu substituto; - CSO (Chief Sales Officer) ou seu substituto; - COO (Chief Operating Officer) ou seu substituto; - Gerente de Risco ou seu substituto. **d. Risco de mercado e liquidez:** A BMW Serviços Financeiros considera que um controle de risco de mercado rigoroso é um fator estratégico de bom desempenho, implementando a política de Gestão de Riscos de Mercado e Liquidez, consoante às Resoluções CMN nº 3.464/07 e 4.090/12. Os limites de liquidez e de risco de mercado são definidos pela matriz da empresa e apresentados mensalmente no Comitê de Risco, prevalecendo sempre o limite mais conservador. A política é revisada internamente, a qualquer momento e sempre que se fizer necessária, para incorporar mudanças estruturais no mercado e novos avanços na gestão de risco ou em mudanças regulamentares referentes ao assunto em questão. **e. Patrimônio líquido exigido:** Em 31 de dezembro de 2015 e 2014, a BMW Serviços Financeiros, encontra-se enquadrada no limite mínimo de patrimônio compatível com o risco da estrutura dos ativos conforme normas e instruções estabelecidas pela Resolução CMN nº 2.099/99, e legislações complementares. O índice da Basiléia, apurado de forma consolidada conforme as Resoluções CMN nº 4.192/13 e 4.193/13, em 31 de dezembro de 2015 é de 17,30% (21,08% em 31 de dezembro de 2014). **f. Gestão de Capital:** Em cumprimento às disposições da Resolução CMN nº 3.988/11, relatamos as informações sobre o gerenciamento de Risco de Capital das empresas BMW Financeira S.A. - CFI e BMW Leasing do Brasil S.A. - Arrendamento Mercantil, denominadas em conjunto "BMW Serviços Financeiros". A BMW Serviços Financeiros desenvolve políticas e estratégias para o Gerenciamento de Capital com o apoio de sua área de negócios, visando manter o capital em níveis adequados de acordo com a estratégia adotada em conjunto com a matriz. Para tanto, são utilizados sistemas eletrônicos da matriz que garantem o processo e a produção das informações de suporte ao gerenciamento de capital, cujos resultados destas estratégias e monitoramentos são apresentados nos Comitês de Risco.

| **g. Outros créditos - diversos:** | 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| Créditos tributários | 24.069 | 25.219 |
| Impostos a compensar | 3.027 | 1.908 |
| Taxas de equalizações | 12.355 | 14.760 |
| IOF a receber | 766 | 600 |
| Valores a receber - ligadas | 2.961 | 717 |
| Valores a receber - expatriados | 488 | 197 |
| Outros valores a receber - FIDC | 1.841 | 556 |
| Diversos | 741 | 235 |
| **Total** | **46.248** | **44.192** |
| Circulante | 39.542 | 39.902 |
| Longo Prazo | 6.706 | 4.290 |
| **Total** | **46.248** | **44.192** |

| **h. Outras obrigações - diversas:** | 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| Operações vinculadas a cessão de crédito - FIDC | 99.432 | 41.561 |
| Contratos de CDC a desembolsar | 16.353 | 5.347 |
| Passivos contingentes cíveis, fiscais e trabalhistas | 449 | 667 |
| Provisões para pagamentos a efetuar | 9.296 | 4.527 |
| Valores a pagar - expatriados | 1.005 | 532 |
| Diversas | 763 | 312 |
| **Total** | **127.298** | **52.946** |
| Circulante | 126.855 | 52.353 |
| Longo Prazo | 443 | 593 |
| **Total** | **127.298** | **52.946** |

| **i. Despesas tributárias:** | 2º Semestre 2015 | 2015 | 2014 |
|---|---|---|---|
| COFINS | (2.034) | (3.298) | (2.051) |
| ISS | (360) | (682) | (473) |
| PIS | (331) | (535) | (332) |
| IOF | (3.156) | (3.991) | (12) |
| Tributos importação | (1.038) | (1.355) | (991) |
| Outros tributos | (25) | (278) | (7) |
| **Total** | **(6.944)** | **(10.139)** | **(3.866)** |

| **j. Outras despesas administrativas:** | 2º Semestre 2015 | 2015 | 2014 |
|---|---|---|---|
| Despesas de serviços técnicos especializados | (1.556) | (2.995) | (4.804) |
| Despesas de processamento de dados | (3.011) | (5.326) | (5.205) |
| Despesas de serviços de terceiros | (2.539) | (4.132) | (3.596) |
| Despesas de aluguéis | - | - | (380) |
| Despesas de promoções e relações públicas | (932) | (1.821) | (1.524) |
| Despesas de propaganda e publicidade | (1.038) | (1.560) | (1.357) |
| Despesas de serviços do sistema financeiro | (290) | (643) | (711) |
| Despesas de comunicações | (261) | (460) | (446) |
| Despesas com cobrança | (358) | (583) | (477) |
| Despesas de viagem | (269) | (731) | (724) |
| Despesas de publicações | (15) | (68) | (107) |
| Despesas de material | (12) | (23) | (31) |
| Despesas com juros e multas pagos sobre tributos | (5) | (14) | (44) |
| Outras despesas administrativas | (313) | (805) | (519) |
| **Total** | **(10.599)** | **(19.161)** | **(19.925)** |

**k. Despesas de pessoal:** Desde junho de 2012 é realizado o rateio de despesas administrativas, inclusive de despesas com pessoal, entre a BMW Leasing do Brasil S.A. - Arrendamento Mercantil e BMW Financeira S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento. Para fins de definição do método de rateio de despesas entre as empresas acima mencionadas, foram utilizados critérios que medem a efetiva utilização do bem ou atividade exercida por cada uma das empresas envolvidas (critérios "diretos"), ressalvadas as despesas cuja divisão, face à inviabilidade ou impossibilidade técnica na adoção dos critérios "diretos", foi realizada empregando-se critérios "indiretos".

| **l. Outras despesas operacionais:** | 2º Semestre 2015 | 2015 | 2014 |
|---|---|---|---|
| Despesas com comissões e premiações | (9.285) | (17.868) | (10.858) |
| Despesas com provisões operacionais | (6.387) | (7.084) | (2.635) |
| Despesas com liquidações antecipadas | (5.922) | (10.144) | (6.141) |
| **Total** | **(21.594)** | **(35.096)** | **(19.634)** |

**m. Rendas por prestação de serviços e tarifas bancárias:**

| | 2º Semestre 2015 | 2015 | 2014 |
|---|---|---|---|
| Receita com taxa de cadastro | 4.625 | 7.963 | 6.928 |
| Receita de prestação de serviços diferenciados | 88 | 151 | 85 |
| Rendas de assessoria técnica - América Latina | 2.277 | 4.602 | 1.094 |
| **Total** | **6.990** | **12.716** | **8.107** |

| **n. Outras receitas operacionais:** | 2º Semestre 2015 | 2015 | 2014 |
|---|---|---|---|
| Receita com acordos operacionais | 207 | 921 | 1.345 |
| Atualização monetária - imposto a compensar | 71 | 136 | 110 |
| Reversão de provisões operacionais | 1.978 | 2.820 | 1.865 |
| Outras receitas operacionais | 663 | - | 17 |
| **Total** | **2.919** | **3.877** | **3.337** |

## DIRETORIA

**EDUARDO TAVARES NOBRE VARELLA** – Diretor Presidente

**MARIO ANDREAS JANSSEN** – Diretor

## CONTADORA

**THAIS ANDRADE COSTA** – CRC 1SP269365/O-8

## RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos Administradores e Acionistas da BMW Financeira S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento - São Paulo - SP. Examinamos as demonstrações financeiras da BMW Financeira S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento ("Financeira"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2015 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício e semestre findos naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas. **Responsabilidade da administração sobre as demonstrações financeiras:** A administração da Financeira é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras 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 de demonstrações financeiras 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 financeiras 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 financeiras 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 financeiras. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras da Financeira para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos da Financeira. 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 financeiras tomadas em conjunto. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião. **Opinião:** Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da BMW Financeira S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento em 31 de dezembro de 2015, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício e semestre findos naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

São Paulo, 21 de março de 2016.

KPMG Auditores Independentes
CRC 2SP014428/O-6

Luciana Liberal Sâmia
Contadora CRC 1SP198502/O-8