

HOSPITAL ESPERANÇA S.A.

(sucessora por incorporação da L.E. PARTICIPAÇÕES
SOCIETÁRIAS S.A.)

1ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES

RELATÓRIO ANUAL DO AGENTE FIDUCIÁRIO

EXERCÍCIO DE 2016

Rio de Janeiro, 28 de Abril de 2017.

Prezados Senhores Debenturistas,

Na qualidade de Agente Fiduciário da 1ª Emissão de Debêntures da HOSPITAL ESPERANÇA S.A. (sucessora por incorporação da L.E. PARTICIPAÇÕES SOCIETÁRIAS S.A.) (“Emissão”), apresentamos a V.Sas o relatório anual sobre a referida emissão, atendendo o disposto na Instrução da CVM nº 28, 23 de Novembro de 1983 e na Escritura de Emissão.

A apreciação sobre a situação da empresa foi realizada com base nas Demonstrações Financeiras auditadas, demais informações fornecidas pela Emissora e controles internos da Pentágono.

Informamos, também, que este relatório encontra-se à disposição dos debenturistas na sede da Emissora, na sede da Pentágono, na CVM, na CETIP e na sede do Coordenador Líder da Emissão.

A versão eletrônica deste relatório foi enviada à Emissora, estando também disponível em nosso website www.pentagonotrustee.com.br.

Atenciosamente,

PENTÁGONO S.A. DTVM.

*Informamos que o relatório possui data-base de 31.12.16 e, portanto, foi elaborado nos termos da Instrução CVM nº 28/1983, revogada em 21.03.2017 pela Instrução CVM nº 583/16.

Características da Emissora

- Denominação Social: HOSPITAL ESPERANÇA S.A.
- CNPJ/MF: 02.284.062/0001-06
- Atividades: a exploração da atividade médico-hospitalar, em todas as modalidades, serviços correlatos, tais como: clínica médica, farmácia, restaurante, laboratório de análises e todas as demais atividades, que possam ser úteis ao seu objetivo principal; inclusive importação, para uso próprio, se equipamentos médico-hospitalares e correlatos.

Características da Emissão

- Emissão: 1ª
 - Séries: Única
 - Data de Emissão: 15/10/2012
 - Data de Vencimento*: 15/10/2021
- *Redação em conformidade com o 2º. Aditamento à Escritura de Emissão.
- Banco Escriurador/ Mandatário: Banco Bradesco S.A.
 - Código Cetip/ISIN: LEPS11/ BRLEPSDBS006
 - Coordenador Líder: Banco Santander (Brasil) S.A.
 - Destinação dos Recursos: Os recursos oriundos da Emissão serão destinados para aquisição de hospitais e recomposição de caixa.
 - Tipo de Emissão: Emissão Pública de Debêntures simples, não conversíveis em ações, em série única, da espécie com garantia real e com garantia fidejussória adicional, para distribuição pública com esforços restritos de colocação.

1. Eventual omissão ou inverdade nas informações divulgadas pela Companhia ou, ainda, inadimplemento ou atraso na obrigatória

prestação de informações pela Companhia: (Artigo 12, alínea a, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

A Pentágono declara que não possui conhecimento de eventual omissão ou inverdade, contida nas informações divulgadas pela Emissora, ou de qualquer inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações pela Emissora.

2. **Alterações Estatutárias:** (Artigo 12, alínea b, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

Em AGE*, realizada em 27/04/2016, foi aprovada a alteração do Estatuto Social da Companhia, conforme segue: (i) caput do artigo 5º, em virtude de deliberação de aumento do capital social da Companhia; e (ii) artigos 6º e 7º, para prever deliberações acerca da composição e prazo de mandato da Diretoria.

*Ademais, informamos que a mencionada AGE foi realizada juntamente com a AGO da Companhia.

3. **Comentários sobre as demonstrações financeiras da Companhia, indicadores econômicos, financeiros e de estrutura de capital da empresa:** (Artigo 12, alínea c, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

- **A Empresa**

- ➔ Atividade Principal: 86.10-1-01 - Atividades de atendimento hospitalar, exceto pronto-socorro e unidades para atendimento a urgências;
- ➔ Situação da Empresa: ativa;
- ➔ Natureza do Controle Acionário: privado;
- ➔ Critério de Elaboração do Balanço: legislação societária.

- **Situação Financeira**

- ➔ Liquidez Geral: de 0,75 em 2015 para 0,88 em 2016;
- ➔ Liquidez Corrente: de 2,15 em 2015 para 1,71 em 2016;
- ➔ Liquidez Seca: de 2,04 em 2015 para 1,63 em 2016;
- ➔ Giro do Ativo: de 1,16 em 2015 para 1,12 em 2016.

- **Estrutura de Capitais**

A Companhia apresentou uma redução nos Empréstimos e Financiamentos sobre o Patrimônio Líquido de 51,3% de 2015 para 2016. O Índice de Participação do Capital de Terceiros sobre o Patrimônio Líquido também apresentou uma redução de 39,2% de 2015 para 2016. O grau de imobilização em relação ao Patrimônio Líquido apresentou redução de 35,4% de 2015 para 2016. A empresa apresentou no seu Passivo Exigível a Longo Prazo redução de 18,4% de 2015 para 2016 e uma variação negativa no índice de endividamento de 11,3% de 2015 para 2016.

Solicitamos a leitura completa das Demonstrações Contábeis da Companhia, Relatório da Administração e o Parecer dos Auditores Independentes, para melhor análise da situação econômica e financeira da Companhia.

4. **Posição da distribuição ou colocação das debêntures no mercado:** (Artigo 12, alínea d, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

- VALOR UNITÁRIO NA EMISSÃO: R\$ 1.000.000,0000
- ATUALIZAÇÃO DO VALOR NOMINAL: não aplicável
- REMUNERAÇÃO: 100% do DI + (i) 1,40% a.a., nos primeiros 6 meses da Emissão; e (ii) 2,40% a.a., após os primeiros 6 meses da Emissão.
- PAGAMENTOS EFETUADOS POR DEBÊNTURE (2016):

Amortização:

17/10/2016 – R\$ 16.393,000000

16/11/2016 – R\$ 16.393,000000

15/12/2016 – R\$ 16.393,000000

Juros:

15/01/2016 – R\$ 39.761,312000

15/04/2016 – R\$ 39.098,705000

15/07/2016 – R\$ 39.740,227000

17/10/2016 – R\$ 40.383,591000

16/11/2016 – R\$ 12.097,295935

15/12/2016 – R\$ 12.381,975726

- **POSIÇÃO DO ATIVO:**

Quantidade em circulação: 200

Quantidade em tesouraria: 0

Quantidade total emitida: 200

5. Resgate, amortização, conversão, repactuação, pagamento dos juros das debêntures realizadas no período, bem como aquisições e vendas de debêntures efetuadas pela Emissora: (Artigo 12, alínea e, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

- Resgate: não houve;
- Amortização: conforme item 4 acima;
- Conversão: não aplicável;
- Repactuação: não aplicável;
- Pagamento dos juros das debêntures realizados no período: conforme item 4 acima;
- Aquisições e vendas de debêntures efetuadas pela Emissora: não houve.

6. Constituição e aplicações de fundo de amortização de debêntures, quando for o caso: (Artigo 12, alínea f, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

Não houve a constituição de Fundo de Amortização para esta Emissão.

7. Acompanhamento da destinação dos recursos captados através da emissão de debêntures, de acordo com os dados obtidos junto aos administradores da Emissora: (Artigo 12, alínea g, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

De acordo com as informações obtidas, os recursos adquiridos por meio da Emissão de Debêntures foram utilizados conforme previsto na Escritura de Emissão.

8. Relação dos bens e valores entregues à sua administração: (Artigo 12, alínea h, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

Não há bens e/ou valores entregues ao Agente Fiduciário para administração.

9. Cumprimento de outras obrigações assumidas pela companhia na escritura de emissão: (Artigo 12, alínea i, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

A Fiadora (Rede D'Or São Luiz S.A.) obriga-se, sob pena de serem declaradas vencidas todas as obrigações relativas às Debêntures, a observar os índices financeiros previstos no item 6.1, alínea "x" da Escritura de Emissão.

<i>(Em milhares de reais)</i>	Saldos em 31 de dezembro de 2016,		
	conforme informações financeiras	Empresas adquiridas (c)	Saldos ajustados
Ebitda em 31 de dezembro de 2016			
Lucro líquido do período	(a) 815.958	57.691	873.649
(-) Imposto de renda e contribuição social	299.115	19.912	319.027
(-) Resultado financeiro	486.801	177	486.978
(-) Depreciação e amortização	271.613	4.976	276.589
(-) Outras receitas/despesas operacionais	(b) 51.241	2.859	54.100
Ebitda	1.924.728	85.615	2.010.343
Dívida líquida em 31 de dezembro de 2016			
Empréstimos e financiamentos			1.294.803
Mútuos líquidos			(21.510)
Contas a pagar por aquisição			250.318
Debêntures			3.977.723
(-) Caixa e equivalentes de caixa			(121.016)
(-) Títulos e valores mobiliários – aplicações financeiras			(2.620.387)
Dívida líquida			2.759.931
DF líquida em 31 de dezembro de 2016			486.978
1) Dívida líquida / Ebitda ajustado			1,37
2) Ebitda Ajustado / DF líquida ajustada			4,13

De acordo com as informações obtidas, verificamos o cumprimento das obrigações assumidas na Escritura de Emissão.

10. **Declaração acerca da suficiência e exequibilidade das garantias das debêntures:** (Artigo 12, alínea j, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

As debêntures da presente emissão são da espécie com garantia real e com garantia adicional fidejussória.

As Debêntures contam com a(s) seguinte(s) garantia(s): (i) Alienação Fiduciária de Ações; (ii) Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios; e (iii) Fiança, conforme previsto na Escritura de Emissão.

De acordo com as informações obtidas da Emissora, a(s) garantia(s) prestada(s) nesta Emissão permanece(m) perfeitamente suficiente(s) e exequível(is), tal como foi(ram) constituída(s), outorgada(s) e/ou emitida(s).

11. **Existência de outras emissões, públicas ou privadas, feitas pela própria Emissora, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo da Emissora, em que tenha atuado como agente fiduciário no período:** (Artigo 12, alínea k, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

- (i) Denominação da companhia ofertante: **REDE D'OR SÃO LUIZ S.A.** (sucessora legal da MEDISE MEDICINA DIAGNÓSTICO S.A.)
- Emissão: 1ª.
 - Valor da emissão: R\$ 100.000.000,00;
 - Quantidade de debêntures emitidas: 100;
 - Espécie: com garantia real;
 - Prazo de vencimento das debêntures*: 10/12/2018;
*Redação em conformidade com o 1º Aditamento à Escritura de Emissão.
 - Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores*: (i) cessão fiduciária de Direitos Creditórios decorrentes de serviços efetuados pela Hospital Esperança S.A., conforme contrato celebrado entre o Hospital Esperança S.A., o Agente Fiduciário e o Banco Safra S.A., conforme previsto na Escritura de Emissão;
*Redação em conformidade com o 2º Aditamento à Escritura de Emissão.
 - Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:
 - (i) Pagamentos:
Amortização:
10/06/2016 – R\$ 56.060,000000
12/09/2016 – R\$ 56.060,000000
12/12/2016 – R\$ 56.060,000000

 - Juros:
10/06/2016 – R\$ 48.530,071814
12/09/2016 – R\$ 22.706,607131
12/12/2016 – R\$ 19.283,408036
- (ii) Denominação da companhia ofertante: **REDE D'OR SÃO LUIZ S.A.** (atual denominação de HOSPITAL E MATERNIDADE SÃO LUIZ S.A.)
- Emissão: 1ª.
 - Valor da emissão: R\$ 1.000.000.000,00;
 - Quantidade de debêntures emitidas: 100;
 - Espécie: com garantia real;
 - Prazo de vencimento das debêntures*: 20/04/2020;
*Redação em conformidade com o 3º Aditamento à Escritura de Emissão.
 - Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores*: (i) alienação fiduciária de 21.397.211 ações de emissão da Rede D'Or São Luiz S.A., de titularidade de Jorge Neval Moll Filho; e (ii) cessão fiduciária dos direitos creditórios decorrentes de contratos de prestação de serviços médicos celebrado

entre a Rede D'Or São Luiz S.A., o Agente Fiduciário, o Itaú Unibanco S.A. e o Banco Bradesco S.A..

*Redação em conformidade com o 7º Aditamento à Escritura de Emissão.

- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Amortização:

20/01/2016 – R\$ 166.670,000000
22/02/2016 – R\$ 166.670,000000
21/03/2016 – R\$ 166.670,000000
20/04/2016 – R\$ 166.670,000000
20/05/2016 – R\$ 166.670,000000
20/06/2016 – R\$ 166.670,000000
20/07/2016 – R\$ 166.670,000000
22/08/2016 – R\$ 166.670,000000
20/09/2016 – R\$ 166.670,000000
20/10/2016 – R\$ 166.670,000000
21/11/2016 – R\$ 166.670,000000
20/12/2016 – R\$ 166.670,000000

Juros:

20/01/2016 – R\$ 342.405,651774
22/02/2016 – R\$ 110.439,353713
21/03/2016 – R\$ 103.083,404331
20/04/2016 – R\$ 106.105,430272
20/05/2016 – R\$ 103.939,960297
20/06/2016 – R\$ 96.898,251631
20/07/2016 – R\$ 104.384,534945
22/08/2016 – R\$ 106.789,673064
20/09/2016 – R\$ 90.713,098930
20/10/2016 – R\$ 93.112,610422
21/11/2016 – R\$ 85.357,345359
20/12/2016 – R\$ 86.732,803294

(iii) Denominação da companhia ofertante: **REDE D'OR SÃO LUIZ S.A.**

- Emissão: 4ª.
- Valor da emissão: R\$ 800.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 80.000;
- Espécie: com garantia real;
- Prazo de vencimento das debêntures*: 10/08/2021;

*Redação em conformidade com o 1º Aditamento à Escritura de Emissão.

- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores*: (i) alienação fiduciária de 22.975.431 ações de emissão da Rede D'Or São Luiz S.A., de titularidade de Alice Junqueira Moll, Jorge Neval Moll Neto, Renata Junqueira Moll Bernardes, André Francisco Junqueira Moll, Pedro Junqueira Moll e Paulo Junqueira Moll; e (ii) cessão fiduciária dos direitos creditórios decorrentes de contratos de prestação de serviços médicos celebrado entre a Rede D'Or São Luiz S.A., o Agente Fiduciário, o Banco do Brasil S.A. e o Banco Bradesco S.A..

*Redação em conformidade com o 5º Aditamento à Escritura de Emissão.

- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Amortização:

12/09/2016 – R\$ 166,670000
10/10/2016 – R\$ 166,670000
10/11/2016 – R\$ 166,670000
12/12/2016 – R\$ 166,670000

Juros:

10/02/2016 – R\$ 391,154220
10/05/2016 – R\$ 390,972560
10/08/2016 – R\$ 410,273580
12/09/2016 – R\$ 137,019080
10/10/2016 – R\$ 122,410837
10/11/2016 – R\$ 125,199854
12/12/2016 – R\$ 121,867809

(iv) Denominação da companhia ofertante: REDE D'OR SÃO LUIZ S.A.

- Emissão: 5ª.
- Valor da emissão*: R\$ 100.000.000,00;
*Redação em conformidade com o 1º Aditamento à Escritura de Emissão.
- Quantidade de debêntures emitidas*: 10.000;
*Redação em conformidade com o 1º Aditamento à Escritura de Emissão.
- Espécie: quirografia;
- Prazo de vencimento das debêntures: 10/12/2018;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Juros:

12/12/2016 – R\$ 1.630,094540

(v) Denominação da companhia ofertante: **REDE D'OR SÃO LUIZ S.A.**

- Emissão: 6ª.
- Valor da emissão: R\$ 200.000.003000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 20.000;
- Espécie: quirografária;
- Prazo de vencimento das debêntures: 15/12/2019;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Amortização:

15/12/2016 – R\$ 2.500,000000

Juros:

15/06/2016 – R\$ 776,550980

15/12/2016 – R\$ 791,462450

(vi) Denominação da companhia ofertante: **REDE D'OR SÃO LUIZ S.A.**

- Emissão: 7ª.
- Valor da emissão: R\$ 1.200.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: (i) 1ª Série: 600.000; (ii) 2ª Série: 300.000; e (iii) 3ª Série: 300.000;
- Espécie: com garantia real;
- Prazo de vencimento das debêntures: (i) 1ª Série: 12/07/2019; (ii) 2ª Série: 12/07/2020; e (iii) 3ª Série: 12/07/2021;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) cessão fiduciária de direitos creditórios, incluindo direitos relacionados à conta bancária e a aplicações financeiras relacionadas, de titularidade da Rede D'Or São Luiz S.A., conforme previsto no respectivo contrato de cessão fiduciária de direitos creditórios;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture: não houve.

(vii) Denominação da companhia ofertante: **REDE D'OR SÃO LUIZ S.A.**

- Emissão: 8ª.
- Valor da emissão: R\$ 150.000.000,00;

- Quantidade de debêntures emitidas: 15.000;
- Espécie: quirografia;
- Prazo de vencimento das debêntures: 21/07/2021;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Juros:

21/10/2016 – R\$ 376,356239

(viii) Denominação da companhia ofertante: HOSPITAL ESPERANÇA S.A.

- Emissão: 2ª.
- Valor da emissão: R\$ 100.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 100;
- Espécie: com garantia real e com garantia adicional fidejussória;
- Prazo de vencimento das debêntures: 10/12/2018;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) cessão fiduciária de direitos creditórios de titularidade do Hospital Esperança S.A.; e (ii) fiança prestada pela Rede D'Or São Luiz S.A.;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Amortização:

10/06/2016 – R\$ 90.910,000000

12/09/2016 – R\$ 90.910,000000

12/12/2016 – R\$ 90.910,000000

Juros:

10/06/2016 – R\$ 77.136,222000

12/09/2016 – R\$ 36.103,462078

12/12/2016 – R\$ 30.655,139514

12. Parecer:

Não possuímos conhecimento de eventual omissão ou inverdade, contida nas informações divulgadas pela Emissora.

13. **Declaração sobre a aptidão para continuar exercendo a função de agente**

fiduciário: (Artigo 12, alínea I, inciso XVII da Instrução CVM 28/83 e artigo 68, alínea “b” da Lei nº 6.404 de 15 de Dezembro de 1976)

A Pentágono declara que se encontra plenamente apta a continuar no exercício da função de Agente Fiduciário desta emissão de debêntures da Emissora.

Este relatório foi preparado com todas as informações necessárias ao preenchimento dos requisitos contidos na Instrução CVM 28, de 23 de novembro de 1983, conforme alterada, e demais disposições legais aplicáveis.

Embora tenhamos nos empenhado em prestar informações precisas e atualizadas não há nenhuma garantia de sua exatidão na data em que forem recebidas nem de que tal exatidão permanecerá no futuro. Essas informações não devem servir de base para se empreender de qualquer ação sem orientação profissional qualificada, precedida de um exame minucioso da situação em pauta.

PENTÁGONO S.A. DTVM

DOCUMENTOS ANEXOS:

Balanço Patrimonial (Anexo 1)

Demonstrações de Resultado (Anexo 2)

Parecer dos Auditores (Anexo 3)

Anexo 1

Balanço patrimonial
31 de dezembro de 2016 e 2015
(Em milhares de reais)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ativo			
Ativo circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	3	880	4.003
Títulos e valores imobiliários	3	167.954	112.912
Contas a receber	4	219.022	180.132
Estoques	5	17.956	16.614
Impostos a recuperar		1.947	5.978
Outros		4.071	4.187
Total do ativo circulante		<u>411.830</u>	<u>323.826</u>
Ativo não circulante			
Partes relacionadas	10	19.365	19.427
Depósitos judiciais	13	2.684	2.127
Imobilizado	6	150.096	118.091
Intangível	7	108.980	109.045
Total do ativo não circulante		<u>281.125</u>	<u>248.690</u>
Total do ativo		<u>692.955</u>	<u>572.516</u>

	Nota	2016	2015
Passivo			
Passivo circulante			
Fornecedores		31.303	12.379
Empréstimos e financiamentos	8	566	1.736
Salários, provisões e encargos sociais	9	32.624	25.947
Obrigações fiscais	12	46.373	31.674
Tributos parcelados	12	1.635	1.314
Debêntures a pagar	11	76.592	44.163
Dividendos		51.111	22.312
Outros		998	10.755
Total do passivo circulante		241.202	150.280
Passivo não circulante			
Empréstimos e financiamentos	8	1.141	718
Partes relacionadas	10	19.630	39.206
Debêntures a pagar	11	184.647	259.570
Tributos parcelados	12	1.938	2.176
Imposto de renda e contribuição social diferido	24	4.907	2.944
Provisão para contingências	13	3.814	2.697
Provisão para perda em investimento	14	2.929	1.281
Adiantamento para futuro aumento de capital	15	33.000	-
Outros		447	735
Total do passivo não circulante		252.453	309.327
Patrimônio líquido			
Capital social	17	8.000	8.000
Reservas de capital		44.495	44.495
Reserva de lucros		146.805	60.414
Total do patrimônio líquido		199.300	112.909
Total do passivo e patrimônio líquido		692.955	572.516

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Anexo 2

Demonstração do resultado
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e 2015
(Em milhares de reais)

	Nota	2016	2015
Receita líquida	18	773.958	664.653
Custos dos serviços prestados	19	(519.797)	(454.008)
Lucro bruto		254.161	210.645
Despesas gerais e administrativas	20	(42.483)	(41.046)
Despesas comerciais	21	(587)	(15.656)
Equivalência patrimonial	14	(1.648)	(851)
Outras despesas operacionais	22	(4.880)	(5.591)
Lucro antes do resultado financeiro e imposto de renda e da contribuição social		204.563	147.501
Receitas financeiras	23	18.790	13.538
Despesas financeiras	23	(48.755)	(46.410)
Resultado antes dos impostos sobre o lucro		174.598	114.629
Impostos sobre o lucro	24	(59.408)	(39.628)
Lucro líquido (prejuízo) do exercício		115.190	75.001

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Anexo 3

Relatório do auditor independente

Aos
Administradores e Diretores do
Hospital Esperança S.A.
Recife - PE

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do Hospital Esperança S.A. ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2016 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Hospital Esperança S.A. em 31 de dezembro de 2016, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação à Companhia, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações financeiras

A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

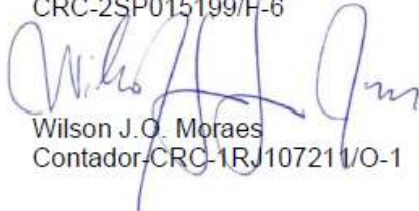
- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.

- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluimos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Rio de Janeiro, 31 de março de 2017.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC-2SP015199/F-6



Wilson J.O. Moraes
Contador-CRC-1RJ107211/O-1