

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado

Senhores Acionistas:

Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, submetemos à apreciação de V.Sas., as demonstrações financeiras da Santander Brasil Asset Management Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (Santander Asset), relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2018, acompanhadas das notas explicativas e relatório dos auditores independentes.

Patrimônio Líquido e Resultado

Em 31 de dezembro de 2018, o patrimônio líquido atingiu o montante de R\$156 milhões (31/12/2017 - R\$148 milhões). O lucro líquido apresentado no exercício de 31 de dezembro de 2018, foi de R\$8 milhões (31/12/2017 - R\$4 milhões).

Ativos e Passivos

Em 31 de dezembro de 2018, os ativos totais atingiram R\$185 milhões (31/12/2017 - R\$242 milhões). Desse montante, destacamos, R\$55 milhões (31/12/2017 - R\$115 milhões) são representados por Depósitos em Garantia, contabilizados na rubrica Outros Créditos Diversos.

Em 31 de dezembro de 2018, o passivo total foi de R\$30 milhões, representado substancialmente pela Provisão para Riscos Fiscais, Obrigações Legais, Ações Trabalhistas e Ações Cíveis no valor de R\$17 milhões (31/12/2017 - R\$94 milhões).

Colocamo-nos à disposição para os esclarecimentos que se fizerem necessários.

BALANÇOS PATRIMONIAIS

Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado

	Nota	31/12/2018	31/12/2017 ⁽¹⁾		Nota	31/12/2018	31/12/2017 ⁽¹⁾
Ativo Circulante		27.078	21.919	Passivo Circulante		8.023	11.518
Disponibilidades	4&12.e	83	46	Outras Obrigações		8.023	11.518
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	12.e	18.555	16.720	Sociais e Estatutárias		84	27
Aplicações em Depósitos Interfinanceiros		18.555	16.720	Fiscais e Previdenciárias	8	1.408	1.658
Outros Créditos		8.417	5.133	Diversas	9	6.531	9.833
Renditas a Receber	5	4.877	1.757	Passivo Exigível a Longo Prazo		21.544	82.448
Créditos Tributários	6	3.235	3.356	Outras Obrigações		21.544	82.448
Diversos	7	305	20	Fiscais e Previdenciárias	8	4.136	4.949
Outros Valores e Bens		23	20	Diversas	9	17.408	77.499
Despesas Antecipadas		23	20	Patrimônio Líquido		11	155.609
Ativo Realizável a Longo Prazo		158.097	219.687	Capital Social:			
Outros Créditos		158.097	219.687	De Domiciliados no País		105.264	105.264
Créditos Tributários	6	10.367	15.705	Reservas de Lucros		50.345	42.377
Diversos	7	147.730	203.982	Total do Passivo e Patrimônio Líquido		185.176	241.607
Permanente		1	1				
Investimentos		1	1				
Outros Investimentos		106	106				
(Provisões para Perdas)		(105)	(105)				
Total do Ativo		185.176	241.607				

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

⁽¹⁾ As rubricas de exercícios anteriores, foram ajustadas retrospectivamente para refletir os impactos descritos na nota explicativa 2.

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado

	Nota	Reservas de Lucros			Ajustes de Avaliação Patrimonial	Lucros Acumulados ⁽¹⁾	Total
		Capital Social	Reserva Legal	Reservas Estatutárias ⁽¹⁾			
Saldos em 31 de dezembro de 2016		105.264	21.053	17.622	31	143.970	
Plano de Benefício a Funcionário		-	-	-	(31)	(31)	
Lucro Líquido		-	-	-	-	3.729	3.729
Destinações:							
Dividendos	11.b	-	-	-	-	(27)	(27)
Reserva para Equalização de Dividendos	11.c	-	-	1.851	-	(1.851)	-
Reserva para Reforço de Capital de Giro	11.c	-	-	1.851	-	(1.851)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2017		105.264	21.053	21.324	(31)	147.641	
Mutação do Exercício		105.264	21.053	21.324	-	3.671	
Saldos em 31 de Dezembro de 2017		105.264	21.053	21.324	-	147.641	
Plano de Benefício a Funcionário		-	-	-	-	-	-
Lucro Líquido		-	-	-	-	8.051	8.051
Destinações:							
Dividendos	11.b	-	-	-	-	(83)	(83)
Reserva para Equalização de Dividendos	11.c	-	-	3.984	-	(3.984)	-
Reserva para Reforço de Capital de Giro	11.c	-	-	3.984	-	(3.984)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2018		105.264	21.053	29.292	-	155.609	
Mutação do Exercício		105.264	21.053	21.324	-	7.968	
Saldos em 30 de Junho de 2018		105.264	21.053	24.870	-	151.187	
Plano de Benefício a Funcionário		-	-	-	-	-	-
Lucro Líquido		-	-	-	-	4.505	4.505
Destinações:							
Dividendos	11.b	-	-	-	-	(83)	(83)
Reserva para Equalização de Dividendos	11.c	-	-	2.211	-	(2.211)	-
Reserva para Reforço de Capital de Giro	11.c	-	-	2.211	-	(2.211)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2018		105.264	21.053	29.292	-	155.609	
Mutação do Semestre		105.264	21.053	4.422	-	4.422	

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

⁽¹⁾ As rubricas de exercícios anteriores, foram ajustadas retrospectivamente para refletir os impactos descritos na nota explicativa 2.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado

1. Contexto Operacional

A Santander Brasil Asset Management Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (Santander Asset), subsidiária integral da SAM Brasil Participações S.A., tem como principais atividades: (i) Subscriver, isoladamente ou em consórcio com outras sociedades autorizadas, emissões de títulos e valores mobiliários para venda; (ii) intermediar oferta pública e distribuição de títulos e valores mobiliários no mercado; (iii) comprar e vender títulos e valores mobiliários, por conta própria e de terceiros; e (iv) realizar a administração de recursos de terceiros, por meio de fundos de investimento, clubes de investimento, carteiras de títulos e valores mobiliários, ou de outros instrumentos legais permitidos pela legislação, sendo que a realização de suas atividades observam todas as normatizações e as regulamentações aplicáveis emitidas pelo Conselho Monetário Nacional (CMN), pelo Banco Central do Brasil (Bacen) e pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM). Os benefícios e custos correspondentes dos serviços prestados são absorvidos entre as mesmas, são realizados no curso normal dos negócios e em condições de comutatividade.

2. Apresentação das Demonstrações Financeiras

As demonstrações financeiras da Santander Asset foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis à instituições autorizadas a funcionar pelo Bacen, estabelecidas pela Lei das Sociedades por Ações, em conjunto às normas do Conselho Monetário Nacional (CMN) e modelo do documento previsto no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional (COSIF). Não foram adotadas nos balanços as normas emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), relacionadas ao processo de convergência contábil internacional, ainda não recepcionadas pelo Bacen.

A preparação das demonstrações financeiras requer a adoção de estimativas por parte da Administração, impactando certos ativos e passivos, divulgações sobre provisões e passivos contingentes e receitas e despesas nos períodos demonstrados. Uma vez que o julgamento da Administração envolve estimativas referentes à probabilidade de ocorrência de eventos futuros, os montantes reais podem diferir dessas estimativas, sendo as principais, realização do crédito tributário, passivos contingentes, plano de pensão e o valor justo dos ativos financeiros.

Ao longo do primeiro semestre de 2018, a Administração identificou uma ausência de atualização de depósito judicial fiscal, e efetuou ajustes na rubrica de reservas estatutárias, nos exercícios anteriores. Para fins de comparabilidade, os saldos de 31 de dezembro de 2017 foram ajustados em R\$1.236, líquido dos efeitos fiscais, em contrapartida das rubricas de Outros Créditos - Diversos e Outras Obrigações - Fiscais e Previdenciárias. O lucro líquido do exercício findo em 31 de dezembro de 2017, em virtude dos ajustes mencionados, foi acrescido em R\$1.008, líquido dos efeitos fiscais.

A Diretoria autorizou a emissão das demonstrações financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2018, na reunião realizada em 25 de fevereiro de 2019.

	31/12/2017	31/12/2017	31/12/2017
	Original	Ajuste	Reapresentado
Ativo Circulante	21.919	-	21.919
Disponibilidades	46	-	46
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	16.720	-	16.720
Outros Créditos	5.133	-	5.133
Outros Valores e Bens	20	-	20
Ativo Realizável a Longo Prazo	213.502	6.185	219.687
Outros Créditos	213.502	6.185	219.687
Permanente	1	-	1
Investimentos	1	-	1
Total do Ativo	235.422	6.185	241.607

	31/12/2017	31/12/2017	31/12/2017
	Original	Ajuste	Reapresentado
Passivo Circulante	11.518	-	11.518
Outras Obrigações	11.518	-	11.518
Passivo Exigível a Longo Prazo	77.499	4.949	82.448
Outras Obrigações	77.499	4.949	82.448
Patrimônio Líquido	146.405	1.236	147.641
Total do Passivo e Patrimônio Líquido	235.422	6.185	241.607

	01/01 a 31/12/2017	01/01 a 31/12/2017	01/01 a 31/12/2017
	Original	Ajuste	Reapresentado
Receitas da Intermediação Financeira	1.263	-	1.263
Resultado Bruto da Intermediação Financeira	1.263	-	1.263
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	8.551	1.680	10.231
Resultado Operacional	9.814	1.680	11.494
Resultado não Operacional	6	-	6
Resultado antes da Tributação sobre o Lucro e Participações	9.820	1.680	11.500
Imposto de Renda e Contribuição Social	(1.676)	(672)	(2.348)
Participações no Lucro	(5.423)	-	(5.423)
Lucro Líquido	2.721	1.008	3.729

3. Principais Práticas Contábeis

a) Moeda Funcional e Moeda de Apresentação

As demonstrações financeiras estão apresentadas em Reais, moeda funcional e de apresentação da Santander Asset.

b) Apuração do Resultado

O regime contábil de apuração do resultado é o de competência e considera os rendimentos, encargos e variações monetárias ou cambiais, calculados a índices ou taxas oficiais, "pro rata" dia incidentes sobre ativos e passivos atualizados até a data do balanço.

c) Ativos e Passivos Circulantes e a Longo Prazo

São demonstrados pelos valores de realização e/ou exigibilidade, incluindo os rendimentos, encargos e variações monetárias ou cambiais auferidos e/ou incorridos até a data do balanço, calculados "pro rata" dia e, quando aplicável, o efeito dos ajustes para reduzir o custo de ativos ao seu valor de mercado ou de realização.

Os saldos realizáveis e exigíveis em até 12 meses são classificados no ativo e passivo circulantes, respectivamente. Os títulos classificados como títulos para negociação independentemente da sua data de vencimento, estão classificados integralmente no curto prazo, conforme estabelecido pela Circular Bacen 3.068/2001.

d) Caixa e Equivalentes de Caixa

Para fins da demonstração dos fluxos de caixa, caixa e equivalentes de caixa correspondem aos saldos de disponibilidades e aplicações interfinanceiras de liquidez com conversibilidade imediata ou com prazo original igual ou inferior a noventa dias.

e) Aplicações Interfinanceiras de Liquidez

São demonstradas pelos valores de realização e/ou exigibilidade, incluindo os rendimentos, encargos e variações monetárias ou cambiais auferidos e/ou incorridos até a data do balanço, calculados "pro rata" dia.

f) Despesas Antecipadas

São contabilizadas as aplicações de recursos em pagamentos antecipados, cujos benefícios ou prestação de serviços ocorrerão em exercícios seguintes e são apropriadas ao resultado, de acordo com a vigência dos respectivos contratos.

g) Permanente

Demonstrado pelo valor do custo de aquisição, está sujeito à avaliação do valor recuperável em períodos anuais ou em maior frequência se as condições ou circunstâncias indicarem a possibilidade de perda dos seus valores e sua avaliação considera os seguintes aspectos:

g.1) Outros Investimentos

Os outros investimentos estão avaliados ao custo, reduzidos ao valor de mercado, quando aplicável.

h) Provisões, Passivos Contingentes, Ativos Contingentes

A Santander Asset é parte em processos judiciais e administrativos de natureza tributária, trabalhista e cível, decorrentes do curso normal de suas atividades.

As provisões incluem as obrigações legais, processos judiciais e administrativos relacionados a obrigações tributárias e previdenciárias, cujo objeto de contestação é sua legalidade ou constitucionalidade, que independentemente da avaliação acerca da probabilidade de sucesso, têm os seus montantes reconhecidos integralmente nas demonstrações financeiras.

As provisões são reavaliadas em cada data de balanço para refletir a melhor estimativa corrente e podem ser total ou parcialmente revertidas ou reduzidas quando deixam de ser prováveis as saídas de recursos e obrigações pertinentes ao processo, incluindo a decadência dos prazos legais, o trânsito em julgado

Outras Informações

A política de atuação da Santander Asset na contratação de serviços não relacionados à auditoria externa de seus auditores independentes, se fundamenta nas normas brasileiras e internacionais de auditoria, que preservam a independência do auditor. Essa fundamentação prevê o seguinte: (i) o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, (ii) o auditor não deve exercer funções gerenciais no seu cliente, (iii) o auditor não deve promover os interesses de seu cliente, e (iv) necessidade de aprovação de quaisquer serviços pelo Comitê de Auditoria do Banco Santander.

A Santander Asset informa que no exercício findo em 31 de dezembro de 2018, não foram prestados pela PwC e outras firmas-membro outros serviços profissionais de qualquer natureza, que não enquadrados como serviços de auditoria independente.

Ademais, a Santander Asset confirma que a PwC dispõe de procedimentos, políticas e controles para assegurar a sua independência, que incluem a avaliação sobre os trabalhos prestados, abrangendo qualquer serviço que não seja de auditoria externa. Referida avaliação se fundamenta na regulamentação aplicável e nos princípios aceitos que preservam a independência do auditor, acima mencionados.

São Paulo, 25 de fevereiro de 2019.

A Diretoria

DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS				
Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado				
	Nota	01/07 a 31/12/2018	01/01 a 31/12/2018	01/01 a 31/12/2017 ⁽¹⁾
Receitas da Intermediação Financeira		565	1.101	1.263
Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários	12.e	565	1.101	1.263
Despesas da Intermediação Financeira		(1)	(1)	(1)
Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa		(1)	(1)	(1)
Resultado Bruto da Intermediação Financeira		564	1.100	1.263
Outras Receitas (Despesas) Operacionais		12.988	20.490	10.231
Receitas de Prestação de Serviços	13	10.902	24.645	16.369
Despesas de Pessoal	14	(694)	(2.439)	(3.314)
Outras Despesas Administrativas	15	(719)	(1.093)	(573)
Despesas Tributárias		(1.599)	(3.002)	(2.025)
Outras Receitas Operacionais	16	15.779	18.798	11.585
Outras Despesas Operacionais	17	(10.681)	(16.421)	(11.811)
Resultado Operacional		13.552	21.590	11.494
Resultado não Operacional		34	34	6
Resultado antes da Tributação sobre o Lucro e Participações		13.586	21.624	11.500
Imposto de Renda e Contribuição Social	18	(6.852)	(8.669)	(2.348)
Provisão para Imposto de Renda		(598)	(1.692)	(1.598)
Provisão para Contribuição Social		(407)	(1.296)	(1.252)
Ativo Fiscal Diferido		(5.847)	(5.681)	502
Participações no Lucro		(2.229)	(4.904)	(5.423)
Lucro Líquido		4.505	8.051	3.729
Nº de Ações (Mil)	11.a	12.493.834	12.493.834	12.493.834
Lucro Líquido por Lote de Mil Ações (em R\$)		0,36	0,64	0,30
As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.				

⁽¹⁾ As rubricas de exercícios anteriores, foram ajustadas retrospectivamente para refletir os impactos descritos na nota explicativa 2.

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado

	Nota	01/07 a 31/12/2018	01/01 a 31/12/2018	01/01 a 31/12/2017 ⁽¹⁾
Atividades Operacionais		4.505	8.051	3.729
Lucro Líquido		4.505	8.051	(1.055)
Ajustes ao Lucro Líquido		4.549	2.940	(3.259)
Provisão para Processos Judiciais e Administrativos e Obrigações Legais	10.c	1.777		

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado

(1) Conforme Carta-Circular 3.782/16 do Bacen, a rubrica "Provisões para Riscos Fiscais e Obrigações Legais" foi reclassificada de "Fiscais e Previdenciárias" para "Outras obrigações - Diversas".

10. Provisões, Passivos Contingentes, Ativos Contingentes e Obrigações Legais - Fiscais e Previdenciárias

a) **Ativos Contingentes**
Em 31 de dezembro de 2018 e 2017, não foram reconhecidos contabilmente ativos contingentes (Nota 3.h).

b) Saldos Patrimoniais das Provisões para Processos Judiciais e Administrativos e Obrigações Legais por Natureza

	31/12/2018	31/12/2017
Provisão para Riscos Fiscais e Obrigações Legais (Nota 9)	13.740	75.093
Provisão para Processos Judiciais e Administrativos - Ações Trabalhistas e Cíveis (Nota 9)	3.552	3.360
Ações Trabalhistas	3.552	2.903
Ações Cíveis	-	457
Total	17.292	78.453

c) Movimentação das Provisões para Processos Judiciais e Administrativos e Obrigações Legais

	01/01 a			01/01 a		
	31/12/2018	31/12/2017		31/12/2018	31/12/2017	
Saldo Inicial	75.093	2.903	457	69.985	1.645	6
Constituição Líquida de Reversão	880	391	(463)	2.175	1.034	446
Atualização Monetária (1)	2.206	258	41	5.394	224	34
Baixas por Pagamentos	(218)	-	(35)	(2.461)	-	(29)
Outros (2)	(64.221)	-	-	-	-	-
Saldo Final	13.740	3.552	-	75.093	2.903	457
Depósitos em Garantia - Outros	-	-	-	-	-	-
Créditos (2)	50.172	-	-	47.046	-	-

(1) Registrados em despesas tributárias (fiscais) e outras receitas/despesas operacionais (trabalhistas e cíveis).

(2) Referem-se aos valores de depósitos em garantias, limitados ao valor da provisão de contingência e não contemplam os depósitos em garantia relativos às contingências possíveis e/ou remotas e depósitos recursais.

(3) Em razão do cenário desfavorável à tese em que se questiona a Majoração de Alíquota da CSLL, e, consequentemente, alteração da classificação de êxito dos respectivos processos, a Santander Asset optou pelo pagamento dos valores discutidos.

d) Provisões Fiscais e Previdenciárias, Trabalhistas e Cíveis

A Santander Asset é parte em processos judiciais e administrativos de natureza tributária, trabalhista e cível, decorrentes do curso normal de suas atividades.

As provisões foram constituídas com base na natureza, complexidade e histórico das ações e na avaliação de êxito da Santander Asset com base nas opiniões dos assessores jurídicos internos e externos. A Santander Asset tem por política provisionar integralmente o valor das ações cuja avaliação é de perda provável. As obrigações legais de natureza fiscal e previdenciária têm os seus montantes reconhecidos integralmente nas demonstrações financeiras.

A Administração entende que as provisões constituídas são suficientes para atender obrigações legais e eventuais perdas decorrentes de processos judiciais e administrativos conforme segue:

e) Processos Judiciais e Administrativos de Natureza Fiscal e Previdenciária

São valores disputados em processos judiciais e administrativos relacionados a discussões fiscais e previdenciárias, classificados, com base na opinião dos assessores jurídicos, como risco de perda provável e provisionados contabilmente.

Os principais processos judiciais e administrativos relacionados a obrigações legais, fiscais e previdenciárias, registrados em provisão para riscos fiscais e obrigações legais (Nota 9), estão descritos a seguir:

Majoração de Alíquota da CSLL - R\$0 (31/12/2017- R\$61.840): a Santander Asset ajuizou ações judiciais visando afastar a majoração de alíquota da CSLL imposta pela MP 413/2008, convertida na Lei 11.727/2008. As instituições financeiras estavam anteriormente sujeitas à alíquota de 9% para CSLL, entretanto, a nova legislação estabeleceu a alíquota de 15%, a partir de abril de 2008. Em 2018, ante a classificação de êxito e o cenário desfavorável nos tribunais, a Santander Asset optou pelo pagamento dos valores discutidos.

PIS e Cofins - R\$7.629 (31/12/2017- R\$7.360): a Santander Asset interpôs medida judicial com vistas a afastar a redação do art. 3, §1, da Lei 9.718/1998, que modificou a base de cálculo do PIS e da Cofins para que incidissem sobre todas as receitas das pessoas jurídicas. Antes da referida norma, já afastada em decisões do Supremo Tribunal Federal, eram tributadas apenas as receitas de prestação de serviços e de venda de mercadorias.

Plano Verão IRPJ/CSLL - R\$1.716 (31/12/2017- R\$1.694): ação judicial relativa aos impactos do expurgo inflacionário do Plano Verão nas bases de cálculo do IRPJ e da CSLL.

f) Processos Judiciais e Administrativos de Natureza Trabalhista

São ações movidas por Sindicatos, Ministério Público do Trabalho e ex-empregados pleiteando direitos trabalhistas que entendem devidos, em especial ao pagamento de "horas extras" e outros direitos trabalhistas.

As ações são avaliadas individualmente, sendo as provisões constituídas conforme a situação de cada processo, na lei e jurisprudência de acordo com a avaliação de êxito e classificação dos assessores jurídicos.

g) Processos Judiciais e Administrativos de Natureza Cível

São ações judiciais de caráter indenizatório e revisionais de crédito.

As ações de caráter indenizatório referem-se à indenização por dano material e/ou moral, referentes à relação de consumo, versando, principalmente, sobre protesto indevido, inserção de informações sobre devedores no cadastro de restrições ao crédito e outros assuntos.

As ações revisionais referem-se a operações de arrendamento mercantil, através das quais os clientes questionam cláusulas contratuais.

As ações são avaliadas individualmente, sendo as provisões constituídas conforme a situação de cada processo, na lei e jurisprudência de acordo com a avaliação de êxito e classificação dos assessores jurídicos.

h) Passivos Contingentes Fiscais, Trabalhistas e Cíveis Classificados como Risco de Perda Possível

São processos judiciais e administrativos de natureza tributária, trabalhista e cível classificados, com base na opinião dos assessores jurídicos, como risco de perda possível, não reconhecidos contabilmente.

As ações de natureza fiscal com classificação de perda possível, totalizaram R\$89.018, sendo o principal processo o seguinte:

INSS sobre Participação nos Lucros ou Resultados (PLR) - refere-se a ação judicial, decorrente de autuações fiscais, que discutem a cobrança de contribuições previdenciárias sobre os pagamentos efetuados pela empresa a título de PLR. As Autoridades Fiscais concluíram que não foram atendidos os requisitos da lei. Contra essas cobranças foram interpostos os recursos cabíveis, pois a Administração entende que foram adotados todos os procedimentos previstos na legislação para caracterizar a natureza de pagamento da PLR. O valor envolvido é de aproximadamente R\$37.607.

Compensação Não Homologada - A Asset discute administrativa e judicialmente com a Receita Federal a não homologação de compensações de tributos com créditos decorrentes de pagamento a maior ou indevido. Em 31 de dezembro de 2018, o valor era de R\$17.654.

Não houve ações de natureza trabalhista com classificação de perda possível.

As ações de natureza cível com classificação de perda possível, totalizaram R\$440.

11. Patrimônio Líquido

a) Capital Social

O capital social, totalmente subscrito e integralizado em 31 de dezembro de 2018 e 2017, está composto por 12.493.834 mil ações ordinárias e nominativas, sem valor nominal, todas de domiciliados no país, facultada a sua representação por títulos múltiplos ou cautelais.

b) Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio

Estatutariamente, estão assegurados aos acionistas dividendos mínimos obrigatórios de 1% do lucro líquido de cada exercício, ajustado de acordo com a legislação.

No exercício de 2018, foram assegurados aos acionistas dividendos mínimos obrigatórios no montante de R\$83. O pagamento será realizado em 1 de março de 2019.

No exercício de 2017, foram assegurados aos acionistas dividendos mínimos obrigatórios no montante de R\$27. O pagamento foi realizado em 28 de fevereiro de 2018.

c) Reservas de Lucros

O lucro líquido apurado, após as deduções e provisões legais, terá a seguinte destinação:

Reserva Legal

De acordo com a legislação societária brasileira, 5% para constituição da reserva legal, até que a mesma atinja a 20% do capital. Esta reserva tem como finalidade assegurar a integridade do capital social e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízos ou aumentar o capital.

Reservas Estatutárias

Do saldo remanescente do lucro líquido do exercício foram destinados 50% para reserva para reforço de capital de giro e 50% para equalização de dividendos, com a finalidade de garantir os meios financeiros para as operações da Santander Asset e a continuidade da distribuição de dividendos, podendo ser utilizadas para futuros aumentos de capital. Ambas reservas, juntamente com a reserva legal, estão limitadas a 100% do capital social.

12. Partes Relacionadas

a) Remuneração de Pessoal-Chave da Administração

Na Assembleia Geral Ordinária, realizada em 30 de abril de 2018, foi aprovado o montante global anual da remuneração dos Administradores e para o ano de 2018 foi fixado no valor máximo de R\$5.800.

b) Benefícios de Longo Prazo

A Santander Asset, assim como o Banco Santander, igualmente como outras controladas no mundo do Grupo Santander, possui programas de remuneração de longo prazo vinculados ao desempenho do preço de mercado de suas ações, com base na obtenção de metas (Nota 19.b).

c) Benefícios de Curto Prazo

A tabela a seguir demonstra os salários e honorários do Conselho de Administração e Diretoria Executiva:

	01/01 a	01/01 a
	31/12/2018	31/12/2017
Remuneração Fixa	816	1.685
Remuneração Variável - Em espécie	1.271	4.266
Remuneração Variável - Em ações	-	-
Outras	155	389
Total Benefícios de Curto Prazo	2.242	6.340

Adicionalmente, ao longo do exercício de 2018, foram recolhidos encargos sobre a remuneração da Administração no montante de R\$276.

d) Participação Acionária

A Santander Asset é controlada pela SAM Brasil Participações S.A. que possui participação acionária direta de 12.493.834 mil ações, equivalentes a 100% do capital social.

e) Transações com Partes Relacionadas

As operações e remuneração de serviços com partes relacionadas são realizadas no curso normal dos negócios e em condições de comutatividade, incluindo taxas de juros, prazos e garantias, e não envolvem riscos maiores que os normais de cobrança ou apresentam outras vantagens.

As principais transações e saldos são conforme segue:

	Ativos (Passivos)		Receitas (Despesas)	
	31/12/2018	31/12/2017	01/01 a	01/01 a
			31/12/2018	31/12/2017
Disponibilidades	83	46	-	-
Banco Santander (Brasil) S.A. (Nota 4) (1)	83	46	-	-
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez (4)	18.556	16.720	1.101	1.263
Banco Santander (1)	18.556	16.720	1.101	1.263
Valores a Receber de Sociedades Ligadas	7.564	33	7.564	23
Banco Santander (Brasil) S.A	7.203	-	7.203	-
Santander Asset Management Luxembourg, S.A. (Nota 5)	361	33	361	23
Dividendos a Pagar	(83)	27	(31)	-
SAM Brasil Participações S.A. (2)	(83)	27	(31)	-
Valores a Pagar a Sociedades Ligadas (Nota 9)	(1.380)	(329)	(8.780)	(2.649)
Banco Santander (1)	(1.275)	(204)	(7.783)	(1.610)
SAM Investment Holdings Limited (2)	(22)	(42)	-	(42)
Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda. (3)	(83)	(83)	(997)	(997)

(1) Controlado pelo Banco Santander Espanha.

(2) Controlador - A Santander Asset é controlada indiretamente pela SAM Investment Holdings Limited através da SAM Brasil Participações.

(3) Controlada pela SAM Investment Holdings Limited.

(4) Em 31 de dezembro de 2018, estão compostas por aplicações em depósitos interfinanceiros com vencimento até 3 meses no valor de R\$3.930(31/12/2017 - R\$3.851) e de 3 a 12 meses no valor de R\$14.624 (31/12/2017 - R\$12.869).

13. Receitas de Prestação de Serviços

	01/01 a	01/01 a
	31/12/2018	31/12/2017
Receita de Gestão de Fundos de Investimentos	9.679	11.486
Receita de Taxa de Performance	260	100
Receitas de Distribuição de Cotas	14.706	4.783
Total	24.645	16.369

DIRETORIA

Diretor Presidente

Miguel Gomes Ferreira

Diretores Executivos

Eduardo Alves de Castro

Ricardo Fuscaldi de Figueiredo Baptista

Tatiana Teixeira Meggiolaro

Contador

Leonardo Santicioli - CRC 1 SP 265213/O-3

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras e o relatório do auditor

A Administração da Instituição é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse Relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a esse respeito.

Responsabilidades da Administração e da Governança pelas demonstrações financeiras

A Administração da Instituição é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do 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 Instituição 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 Instituição ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela Governança da Instituição 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 de uma 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:

14. Despesas de Pessoal

	01/01 a	01/01 a
	31/12/2018	31/12/2017
Proventos	1.451	2.124
Previdência Social	291	475
Benefícios	177	350
Encargos Sociais	298	163
Outras	222	202
Total	2.439	3.314

15. Outras Despesas Administrativas

	01/01 a	01/01 a
	31/12/2018	31/12/2017
Serviços Técnicos Especializados e de Terceiros	457	199
Contribuição Entidades Associadas	192	24
Publicações	92	84
Seguros com Garantias de Processos Judiciais	288	202
Outras	62	49
Total	1.091	573

16. Outras Receitas Operacionais

	01/01 a	01/01 a
	31/12/2018	31/12/2017 (1)
Reversão de Provisões Operacionais Cíveis (Nota 10.c)	463	-
Outras	4.972	1.721
Atualização de Depósitos Judiciais	4.169	7.071
Atualização de Impostos a Compensar	1.885	2.789
Outras (2)	7.309	4
Total	18.798	11.585

(1) As rubricas de exercícios anteriores, foram ajustadas retrospectivamente para refletir os impactos descritos na nota explicativa 2.

(2) Em 31 de dezembro de 2018 é composto principalmente por ressarcimento de impostos compensado no montante de R\$7.203.

17. Outras Despesas Operacionais

	01/01 a	01/01 a
	31/12/2018	31/12/2017
Provisões Operacionais	-	-
Fiscais	880	2.175
Trabalhistas (Nota 10.c)	391	1.034
Cíveis (Nota 10.c)	-	446
Variação Monetária Passiva	261	162
Atualização Monetária	2.235	5.219
Despesas com Serviços Corporativos (Nota 12.e)	997	997
Despesas com Rebate de Distribuição Fundos (Nota 12.e)	7.783	1.610
Outras (1)	3.874	168
Total	16.421	11.811

(1) Em 31 de dezembro de 2018 é composto principalmente por despesa de baixa de impostos a compensar por falta de recuperabilidade desde créditos R\$3.651.

18. Imposto de Renda e Contribuição Social

	01/01 a	01/01 a
	31/12/2018	31/12/2017 (1)
Resultado antes da Tributação sobre o Lucro e Participações	21.624	11.500
Participações no Lucro (1)	(4.904)	(5.423)
Resultado antes dos Impostos	16.720	6.077

Encargo Total do Imposto de Renda e Contribuição Social

	01/01 a	01/01 a
	31/12/2018	31/12/2017
às Alíquotas de 25% e 20% Respectivamente	(7.524)	(2.735)
Despesas Indedutíveis Líquidas de Receitas não Tributáveis	1.424	2.236
CSLL 5% (2)	677	(1.769)
Demais Ajustes (3)	(3.246)	(80)
Imposto de Renda e Contribuição Social	(8.669)	(2.348)

(1) A base de cálculo é o lucro líquido, após o IR e CSLL.

(2) Majoração provisória da alíquota da CSLL a partir de setembro de 2015 até dezembro de 2018 (Nota 3.i).

(3) Refere-se a Incentivo Fiscal PAT, Adicional de IRPJ 10%, ILP, Reversão de provisão operacional fiscal e