

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

S.A., sociedade controlada pela Atual Companhia Securitizadora de Créditos Financeiros que por sua vez é integrante do Conglomerado Econômico - Financeiro Santander (Conglomerado Santander).

Patrimônio Líquido e Resultado: Em 31 de dezembro de 2017, o patrimônio líquido atingiu o montante de R\$703 mil (31/12/2016 - R\$948 mil) e o lucro apresentado no exercício de 2017 foi de R\$1.929 mil (31/12/2016 - R\$1.780 mil). Aos acionistas, são assegurados dividendos mínimos de 25% sobre o lucro líquido, ajustado de acordo com a legislação em vigor. A distribuição dos dividendos está sujeita à deliberação em Assembleia Geral de Acionistas.

Ativos e Passivos: Em 31 de dezembro de 2017, os ativos totais atingiram R\$832 mil (31/12/2016 - R\$1.488 mil). Desse montante, destacamos, R\$546 mil (31/12/2016 - R\$1.193 mil) são representados por aplicações financeiras e R\$229 mil (31/12/2016 - R\$239 mil) por Créditos a Receber de Clientes. Em 31 de dezembro de 2017, os passivos totais atingiram R\$129 mil (31/12/2016 - R\$540 mil). Desse montante, destacamos, R\$71 mil (31/12/2016 - R\$75 mil) são representados por Provisões para Riscos Fiscais e Obrigações Legais a pagar e R\$40 mil (31/12/2016 - R\$1 mil) por Fornecedores a Pagar. São Paulo, 25 de junho de 2018

A Diretoria.

DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS

Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado.

	Nota	31/12/2017	01/01 a 31/12/2017	01/01 a 31/12/2016 (não auditado)
Receita com Prestação de Serviços	10	2.770	2.770	2.654
(-) Impostos sobre a Receita		(156)	(156)	(150)
Receita Líquida com Prestação de Serviços		2.614	2.614	2.504
Despesas Administrativas	7	(138)	(138)	(138)
Despesas Tributárias		(18)	(18)	(7)
Despesas Operacionais		(489)	(489)	(505)
Depreciações		(7)	(7)	(4)
Outras Receitas (Despesas)		-	-	3
Resultado Antes das Receitas Financeiras		1.962	1.962	1.991
Resultado Financeiro	8	264	264	93
Resultado Antes da Tributação		2.226	2.226	2.084
Provisão para Imposto de Renda e Contribuição Social	5.a	(297)	(297)	(304)
Lucro Líquido		1.929	1.929	1.780
Nº de Ações	6.a	11.000	11.000	11.000
Lucro por Lote de Mil Ações (em R\$)		175,36	175,36	161,82

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS ABRANGENTES

Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado.

	Nota	01/01 a 31/12/2017	01/01 a 31/12/2016 (não auditado)
Lucro Líquido		1.929	1.780
Resultado Abrangente		1.929	1.780

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado.

	Nota	01/01 a 31/12/2017	01/01 a 31/12/2016 (não auditado)
Atividades Operacionais		2.226	2.084
Resultado Antes da Tributação		2.226	2.084
Ajustes ao Resultado Antes da Tributação		7	4
Depreciações		7	4
Variáveis em Ativos e Passivos		326	(1.062)
(Aumento) Redução em Contas a Receber		10	(75)
(Aumento) Redução em Ativos financeiros ao custo amortizado		646	(810)
(Aumento) Redução em Ativos Fiscais - Correntes		1	22
(Aumento) Redução em Outros Ativos Financeiros		-	11
Aumento (Redução) em Fornecedores		39	1
Aumento (Redução) em Impostos e Contribuições a Recolher		-	45
Aumento (Redução) em Outros Passivos		(82)	(167)
Impostos Pagos	5.a	(288)	(89)
Caixa Líquido Originado em Atividades Operacionais		2.559	1.026
Atividades de Investimento		(7)	(48)
Adição de Imobilizado		(7)	(48)
Caixa Líquido Originado (Aplicado) em Atividades de Investimento		(7)	(48)
Atividades de Financiamento		(2.552)	(978)
Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio pagos	7.b	(2.552)	(978)
Caixa Líquido (Aplicado) em Atividades de Financiamento		(2.552)	(978)
Aumento (Redução) Líquido do Caixa e Equivalentes de Caixa		-	-
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Exercício		-	-
Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Exercício		-	-

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

	01/01 a 31/12/2017	01/01 a 31/12/2016 (não auditado)
Pró-Labore	(138)	-
Total	(138)	-

	01/01 a 31/12/2017	01/01 a 31/12/2016 (não auditado)
Rendas de Aplicações em Fundos de Investimento	266	100
Despesas Financeiras	(2)	(8)
Outras	-	1
Total	264	93

	31/12/2017	31/12/2016 (não auditado)
Aplicações Financeiras	322	-
FIDC NPL Ipanema V	322	-
Obrigações sociais e estatutárias	378	-
Ipanema Empreendimentos e Participações S.A.	378	-
Resultado Financeiro	222	-
FIDC NPL Ipanema V	222	-
10. Receita Líquida com Prestação de Serviço:	2.770	2.654
Receita Bruta com Prestação de Serviços	2.770	2.654
Prestação de Serviço	2.770	2.654
Impostos	(55)	(53)
ISS sobre Faturamento	(18)	(17)
PIS sobre Faturamento	(18)	(17)
COFINS sobre Faturamento	(83)	(80)
Receita Líquida com Prestação de Serviço	2.614	2.504

11. Outras Informações: Em 31 de dezembro de 2017 e 2016 (não auditado), não foram reconhecidos contabilmente ativos contingentes. **12. Eventos subsequentes:** O saldo das reservas de lucros (exceto a reserva legal), registrada no patrimônio líquido em 31 de dezembro de 2017, será distribuído aos acionistas ao longo do ano de 2018, em conformidade com o estatuto social.

DIRETORIA EXECUTIVA	
Diretor Presidente - Lauro Leite Silva	
DIRETORES	
Alexandre Lima	
José de Paiva Ferreira	
Luciano Freitas	
Godofredo Dias de Barros	
Wagner Longo de Castro	
CONTADOR	
Marcos Edi Pedro - CRC 1SP167.792/O-0	

São Paulo, 26 de junho de 2018



PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5

Edison Arisa Pereira
Contador
CRC 1SP127241/O-0

Senhores Acionistas: Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, submetemos à apreciação de V.Sas., o Relatório da Administração às demonstrações financeiras da Gestora de Investimentos Ipanema S.A., relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2017, acompanhadas das notas explicativas e relatório dos auditores independentes.

Eventos Societários: Em 14 de agosto de 2017, a Gestora de Investimentos Ipanema S.A. "Gestora de Investimentos" em sua 21ª Alteração e Consolidação do Contrato Social, na personalidade de seus sócios, cederam o equivalente a 99,99% das quotas representativas de seu capital social à Ipanema Empreendimentos e Participações

BALANÇOS PATRIMONIAIS

Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado.

Ativo	Nota	31/12/2017	31/12/2016 (não auditado)	Passivo	Nota	31/12/2017	31/12/2016 (não auditado)
Ativo Circulante		788	1.443	Passivo Circulante		129	540
Caixa e Equivalentes de Caixa	3	1	1	Fornecedores		40	1
Ativos financeiros ao custo amortizado	4.a	546	1.192	Impostos e Contribuições a Recolher		15	15
Contas a Receber	4.b	229	239	Provisões para IRPJ e CSLL	5.c	71	75
Ativos Fiscais - Correntes	5.b	1	-	Obrigações sociais e estatutárias	6.b	-	378
Outros Créditos		11	11	Outros Passivos		3	71
Ativo Não Circulante		44	45	Total do Passivo		129	540
Imobilizado		44	45	Patrimônio Líquido			
Total do Ativo		832	1.488	Capital Social	6.a	11	11
				Reservas de Lucros	6.c	692	937
				Total do Patrimônio Líquido		703	948
				Total do Passivo e Patrimônio Líquido		832	1.488

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado.

	Nota	Capital Social	Reservas de Lucros	Lucros Acumulados	Total
Saldos em 31 de Dezembro de 2015 (não auditado)		11	513	-	524
Dividendos com Base em Reservas (ex-controladores)		-	(513)	-	(513)
Lucro Líquido do Exercício		-	-	1.780	1.780
Destinações:					
Reserva Legal		-	2	(2)	-
Reserva para Equalização de Dividendos		-	935	(935)	-
Dividendos (ex-controladores)		-	-	(84)	(84)
Saldos em 31 de Dezembro de 2016 (não auditado)		11	937	-	948
Dividendos com base em Reservas (ex-controladores)		-	(381)	-	(381)
Lucro Líquido do Exercício		-	-	1.929	1.929
Destinações:					
Reserva Legal	6.c	-	2	(2)	-
Reserva para Equalização de Dividendos	6.c	-	134	(134)	-
Dividendos	6.b	-	-	(1.793)	(1.793)
Saldos em 31 de Dezembro de 2017		11	692	-	703

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES

Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado.

1. Contexto Operacional e Apresentação das Demonstrações Financeiras: a) Contexto Operacional: A Gestora de Investimentos Ipanema S.A. ("Gestora de Investimentos"), é uma sociedade constituída na forma de sociedade anônima de capital fechado, domiciliada na Avenida Paulista, 688 - 6º Andar, Bela Vista, São Paulo-SP É uma sociedade controlada pela Ipanema Empreendimentos e Participações S.A. esta controlada pela Atual Companhia Securitizadora de Créditos Financeiros que por sua vez é integrante do Conglomerado Econômico - Financeiro Santander (Conglomerado Santander) e tem por objeto social: A administração de carteira de valores mobiliários; prestação de serviços de assessoria econômico-financeira e consultoria em investimentos; administração de bens e negócios próprios; e a participação em outras sociedades, nacionais ou estrangeiras, como acionista ou quotista. Em 15/09/2017, em ata de reunião dos sócios, registrada na Jucesp na data de 03/10/2017, foi transformada em uma sociedade por ações regida pela Lei nº 11.638/07 e alterações posteriores. **b) Apresentação das Demonstrações Financeiras:** As demonstrações financeiras da Gestora de Investimentos, foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, estabelecidas pela Lei das Sociedades por Ações, em conjunto com o Pronunciamento Técnico do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) - PME - Contabilidade para Pequenas e Médias Empresas, correlacionado às Normas Internacionais de Contabilidade - *The International Financial Reporting Standard for Small and Medium-sized Entities (IFRS for SMEs)*. A Diretoria Executiva autorizou a emissão de demonstrações financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2017 na reunião realizada em 25 de junho de 2018. O resultado e a posição financeira da entidade estão expressos em Reais, moeda funcional da entidade e moeda de apresentação das demonstrações financeiras. **2. Práticas Contábeis e Critérios de Apuração:** As práticas contábeis e os critérios de apuração utilizados na elaboração das demonstrações financeiras foram os seguintes: **a) Caixa e Equivalente de Caixa:** Caixa e equivalente de caixa incluem dinheiro em caixa, depósitos bancários, investimentos de curto prazo de alta liquidez, com risco insignificante de mudança de valor, com prazo de vencimento igual ou inferior a 90 dias contados da data da aplicação e para atender compromissos de curto prazo. **b) Classificação e Mensuração dos Instrumentos Financeiros Básicos e Outros Tópicos:** • **Classificação dos Ativos Financeiros para Fins de Mensuração:** Os ativos financeiros são classificados inicialmente nas diversas categorias utilizadas para fins de gestão e mensuração. Os ativos financeiros são incluídos, para fins de mensuração, em uma das seguintes categorias: • Ativos financeiros para negociação (mensurados ao valor justo por meio do resultado): essa categoria inclui os ativos financeiros adquiridos para gerar lucro a curto prazo resultante da oscilação de seus preços e os derivativos financeiros não classificados como instrumentos de *hedge*. • Empréstimos e recebíveis: essa categoria inclui ativos financeiros não derivativos com pagamentos fixos ou determináveis, que não são cotados em um mercado ativo. São incluídos como ativo circulante, exceto aqueles com prazo de vencimento superior a 12 meses após a data de emissão do balanço (estes são classificados como ativos não circulantes). Os empréstimos e recebíveis são contabilizados pelo custo amortizado, usando o método da taxa de juros efetiva e são avaliados para *impairment* (recuperação) a cada data de balanço. **ii. Classificação dos Ativos Financeiros para Fins de Apresentação** Os ativos financeiros são classificados por natureza nas seguintes rubricas do balanço patrimonial: • "Caixa e equivalentes de caixa"; • "Aplicações financeiras"; • "Créditos tributários"; e • "Outros ativos financeiros": inclui outros valores a receber com natureza de ativos financeiros não incluídas nas demais rubricas. **iii. Classificação dos Passivos Financeiros para Fins de Mensuração:** Os passivos financeiros são incluídos, para fins de mensuração, em uma das seguintes categorias: • Passivos financeiros para negociação (mensurados ao valor justo no resultado): essa categoria inclui os passivos financeiros emitidos para gerar lucro a curto prazo resultante da oscilação de seus preços, os derivativos financeiros não considerados *hedge accounting* e os passivos financeiros resultantes da venda direta de ativos financeiros comprados mediante compromissos de revenda ou emprestados ("Posições vendidas"); e • Passivo financeiro ao custo amortizado: demais passivos financeiros, independentemente de sua forma e vencimento. **iv. Classificação dos Passivos Financeiros para Fins de Apresentação:** Os passivos financeiros são classificados por natureza nas seguintes rubricas do balanço patrimonial: • "Contas a pagar"; • "Obrigações sociais"; • "Obrigações fiscais". **v. Mensuração dos Ativos e Passivos Financeiros:** Em geral, os ativos financeiros são inicialmente reconhecidos ao valor justo. Subsequentemente, são mensurados a valor justo ou custo amortizado, dependendo da categoria. Os instrumentos financeiros não mensurados ao valor justo no resultado são ajustados pelos custos de transação. Os "Empréstimos e recebíveis" são mensurados ao custo amortizado, adotando-se o método dos juros efetivos. Em geral, os passivos financeiros são mensurados ao custo amortizado, exceto os incluídos na rubrica "Passivos financeiros para negociação", os quais são mensurados ao valor justo. **c) Outros Ativos:** Inclui o valor de quaisquer outros valores e bens não incluídos em outros itens. **d) Outros Passivos:** Outros passivos incluem o saldo de todas as despesas provisionadas e receitas diferidas, excluindo juros provisionados, e o valor de quaisquer outras obrigações não incluídas em outras categorias. **e) Reconhecimento de Receitas e Despesas:** As receitas e despesas são reconhecidas pelo regime de competência. **f) Imposto de Renda Pessoa Jurídica (IRPJ) e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL):** O encargo do IRPJ é calculado à alíquota de 15% mais adicional de 10% e a CSLL à alíquota de 9%, após efetuados os ajustes determinados pela legislação fiscal. **g) Programa de Integração Social (PIS) e Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social (COFINS):** O PIS (0,65%) e a COFINS (3,00%) são calculados pelo regime (não-)cumulativo. **h) Ativos e Passivos Contingentes e Obrigações Legais:** A Gestora de Investimentos é parte em processos judiciais e administrativos de natureza cível, decorrentes do curso normal de suas atividades. Os processos judiciais e administrativos são reconhecidos contabilmente com base na natureza, complexidade e histórico das ações e na opinião dos assessores jurídicos internos e externos. As provisões são constituídas quando o risco de perda da ação judicial ou administrativa for avaliado como provável e os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança, com base nas melhores informações disponíveis. 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. São total ou parcialmente revertidas quando as obrigações deixam de existir ou são reduzidas. Passivos contingentes são obrigações possíveis que se originem de eventos passados e cuja existência somente venha a ser confirmada pela ocorrência ou não ocorrência de um ou mais eventos futuros que não estejam totalmente sob o controle da Gestora de Investimentos. De acordo com as normas contábeis, passivos contingentes classificados como perdas possíveis não são reconhecidos, mas sim divulgados nas notas explicativas das demonstrações financeiras. Os ativos contingentes não são reconhecidos contabilmente, exceto quando há garantias reais ou decisões judiciais favoráveis, sobre as quais não cabem mais recursos, caracterizando o ganho como praticamente certo. Os ativos contingentes com êxito provável, quando existentes, são apenas divulgados nas demonstrações financeiras. **i) Demonstração de Receitas e Despesas Reconhecidas:** A Ipanema Empreendimentos não possui outros itens da demonstração de receitas e despesas reconhecidas (ganhos e perdas provenientes da conversão de demonstrações contábeis de operação no exterior, ganhos e perdas atuais e mudanças nos valores justo de instrumentos financeiros de *hedge*). **ii) Estimativas Utilizadas:** A preparação das demonstrações financeiras requer a adoção de estimativas por parte da Administração, impactando certos ativos e passivos, divulgações sobre contingências ativas e passivas 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 resultados reais podem diferir dessas estimativas. Estas estimativas, na qual foram efetuadas com a melhor informação disponível, são basicamente as seguintes: • Avaliação do valor justo de determinados instrumentos financeiros; • Perdas de valor recuperável sobre determinados ativos não financeiros. **3. Caixa e Equivalentes de Caixa:** Em 31 de dezembro de 2017 e de 2016 (não auditado), foram considerados como caixa e equivalentes de caixa os saldos R\$1 (31/12/2016 - R\$1) correspondentes às disponibilidades e aplicações financeiras (Nota 4). **4. Ativos Financeiros ao Custo Amortizado - Aplicações Financeiras e Contas a Receber:**

	31/12/2017	31/12/2016
a) Cotas de Fundos de Investimentos - Sem Vencimento (não auditado)		
Banco Itaú Uniclav S.A.	224	768
FIDC NPL Ipanema V	322	-
Banco Itaú Max RF	-	379
Banco Soberano DI LP	-	45
Total	546	1.192

b) Contas a Receber: Contas a Receber no valor R\$229 (31/12/2016 não auditado - R\$239), correspondem aos valores a receber de clientes pela prestação de serviço de consultoria financeira e são registradas e mantidas pelo valor nominal dos títulos decorrentes a prestação de serviço, os valores são recebidos no prazo de um mês e não contém valores a receber vencidos. **5. Ativos e Passivos Fiscais: a) Imposto de Renda e Contribuição Social:** O total dos encargos do exercício pode ser conciliado com o lucro contábil como segue:

	01/01 a 31/12/2017	01/01 a 31/12/2016 (não auditado)
Resultado antes da Tributação	2.226	2.084
Encargo Total do Imposto de Renda e Contribuição Social às Alíquotas de 15% e 9% Respectivamente	(757)	(709)
Outros Ajustes	460	405
Imposto de Renda e Contribuição Social	(297)	(304)
Impostos Correntes	(297)	(304)
Impostos Pagos no Exercício	(288)	(77)
b) Ativos Fiscais Correntes: O ativo fiscal corrente refere-se, basicamente, ao saldo de imposto de renda e contribuição social a compensar. c) Passivos Fiscais Correntes:		
	31/12/2017	31/12/2016 (não auditado)
Saldo no Início do Exercício	75	22
Despesas com imposto de renda e contribuição social	297	141
Impostos Compensados	(13)	(11)
Impostos pagos	(288)	(77)
Saldo no Final do Exercício	71	75

6. Patrimônio Líquido: a) Capital Social: O capital social em 31 de dezembro de 2017 e 2016, totalmente subscrito e integralizado, está representado por 11.000 quotas, escriturais no valor nominal, de 1 real cada quota, totalizando 11.000,00 reais, todas de domiciliadas no país. A política adotada no contexto operacional de distribuição de dividendos na empresa Gestora de Investimentos Ipanema Ltda, foi realizada com base no regime societário (sociedade por cotas de responsabilidade Ltda). Em 15/09/2017, em ata de reunião dos sócios, registrada na Jucesp na data de 03/10/2017, foi transformada em uma sociedade por ações regida pela Lei nº 11.638/07 e alterações posteriores. **b) Dividendos:** Aos acionistas, são assegurados dividendos mínimos de 25% sobre o lucro líquido, ajustado de acordo com a legislação em vigor. A distribuição dos dividendos está sujeita à deliberação em Assembleia Geral de Acionistas.

	31/
--	-----