

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

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 semestre findo em 30 de junho de 2018, acompanhadas das notas explicativas e relatório dos auditores Independentes.

Patrimônio Líquido e Resultado

Em 30 de junho de 2018, o patrimônio líquido atingiu o montante de R\$151 milhões (30/06/2017 - R\$146 milhões). O lucro líquido apresentado no semestre de 30 de junho de 2018, foi de R\$4 milhões (30/06/2017 - R\$2 milhões).

BALANÇOS PATRIMONIAIS

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

	Nota	30/06/2018	30/06/2017 ⁽¹⁾
Ativo Circulante		24.838	27.734
Disponibilidades	4&12.e	519	101
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	12.e	16.259	12.238
Aplicações em Depósitos Interfinanceiros		16.259	12.238
Outros Créditos		8.044	15.384
Rendas a Receber	5	4.273	1.689
Créditos Tributários	6	3.650	8.368
Outros	7	121	5.327
Outros Valores e Bens		16	11
Despesas Antecipadas		16	11
Ativo Realizável a Longo Prazo		222.759	206.450
Outros Créditos		222.759	206.450
Créditos Tributários	6	15.799	10.614
Diversos	7	206.960	195.836
Permanente		1	1
Investimentos		1	1
Outros Investimentos		106	106
(Provisões para Perdas)		(105)	(105)
Total do Ativo		247.598	234.185

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

⁽¹⁾ As rubricas de períodos 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	Reserva Estatutárias ⁽¹⁾			
Saldos em 31 de Dezembro de 2016		105.264	21.053	17.622	31	-	143.742
Plano de Benefício a Funcionário		-	-	-	(12)	-	(12)
Lucro Líquido		-	-	-	-	2.442	2.442
Destinações:							
Reserva para Equalização de Dividendos	11.c	-	-	1.221	-	(1.221)	-
Reserva para Reforço de Capital de Giro	11.c	-	-	1.224	-	(1.221)	-
Mutação do Semestre		105.264	21.053	20.066	19	-	146.400
Saldos em 31 de Dezembro de 2017		105.264	21.053	21.324	(12)	-	147.641
Lucro Líquido		-	-	-	-	3.546	3.546
Destinações:							
Reserva para Equalização de Dividendos	11.c	-	-	1.773	-	(1.773)	-
Reserva para Reforço de Capital de Giro	11.c	-	-	1.773	-	(1.773)	-
Saldos em 30 de junho de 2018		105.264	21.053	24.836	(12)	-	151.187
Mutação do Semestre		-	-	3.546	-	-	3.546

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

⁽¹⁾ As rubricas de períodos 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 revenda; (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 regulamentações e as regulamentações aplicáveis emitidas pelo Conselho Monetário Nacional (CMN), pelo Banco Central do Brasil (Bacen) e pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

2. Apresentação das Demonstrações Financeiras

As demonstrações financeiras da Santander Asset foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, estabelecidas pela Lei das Sociedades por Ações, em conjunto às normas do Conselho Monetário Nacional (CMN), do Bacen 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.

Apesar de o primeiro semestre de 2018 a Administração identificou uma ausência de atualização de depósito judicial fiscal, e efetuou ajustes na rubrica de reservas estatutárias, nos períodos anteriores, para fins de comparabilidade, em 30 de junho e 31 de dezembro de 2017 no valor de, respectivamente, R\$814 e R\$1.234 (2016 - R\$228), líquido dos efeitos fiscais, em contrapartida das rubricas de Outros Créditos - Diversos e Outras Obrigações - Fiscais e Previdenciárias. O lucro líquido do semestre findo em 30 de junho de 2017, em virtude dos ajustes mencionados, foi acrescido em R\$586, líquido dos efeitos fiscais. A Diretoria autorizou a emissão das demonstrações financeiras para o semestre findo em 30 de junho de 2018, na reunião realizada em 23 de agosto de 2018.

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) Auração 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 nº 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 totais 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 dos processos, dentre outros.

As provisões judiciais e administrativas 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 na natureza, complexidade, e histórico das ações e na opinião dos assessores jurídicos internos e externos e com base nas melhores informações disponíveis. Para as provisões cujo o risco de perda é possível, as provisões não são constituídas e as informações são divulgadas nas notas explicativas e para as provisões cujo risco de perda é remota não é requerida divulgação.

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 (nota 10.a).

No caso de trânsitos em julgado favoráveis à Santander Asset, a contraparte tem o direito, caso atendidos requisitos legais específicos, de impetrar ação rescisória em prazo determinado pela legislação vigente. Ações rescisórias são consideradas novas ações e serão avaliadas para fins de passivos contingentes se, e quando, forem impetradas.

i) Plano de Benefícios a Funcionários

Os planos de benefícios pós-emprego compreendem os compromissos assumidos pela Santander Asset de: (i) complemento dos benefícios do sistema público de previdência; e (ii) assistência médica, no caso de aposentadoria, invalidez permanente ou morte para aqueles funcionários elegíveis e seus beneficiários diretos.

Plano de Contribuição Definida

Plano de contribuição definida é o plano de benefício pós-emprego pelo qual a Santander Asset como entidade patrocinadora paga contribuições fixas a um Fundo de pensão, não tendo a obrigação legal ou construtiva de pagar contribuições adicionais se o Fundo não possuir ativos suficientes para honrar todos os benefícios relativos aos serviços prestados no período corrente e em períodos anteriores.

As contribuições efetuadas nesse sentido são reconhecidas como despesas com pessoal na demonstração do resultado.

Plano de Benefício Definido

Plano de benefício definido é o plano de benefício pós-emprego que não seja plano de contribuição definida e estão apresentados na Nota 19. Para esta modalidade de plano, a obrigação da entidade patrocinadora é a de fornecer os benefícios pactuados junto aos empregados, assumindo o potencial risco atuarial de que os benefícios venham a custar mais do que o esperado.

Desde janeiro de 2013, a Santander Asset aplica o Pronunciamento Técnico CPC 33 (R1) que estabelece fundamentalmente, o reconhecimento integral em conta de passivo quando perdas atuariais (déficit atuarial) não reconhecidas venham a ocorrer, em contrapartida de conta destacada do patrimônio líquido (outros ajustes de avaliação patrimonial).

Principais Definições

O valor presente de obrigação de benefício definido é o valor presente sem a dedução de quaisquer ativos do plano, dos pagamentos futuros esperados necessários para liquidar a obrigação resultante do serviço do empregado nos períodos corrente e passados.

Déficit ou superávit é: (a) o valor presente da obrigação de benefício definido; menos (b) o valor justo dos ativos do plano.

A entidade patrocinadora poderá reconhecer os ativos do plano no balanço quando atenderem as seguintes características: (i) os ativos do fundo forem suficientes para o cumprimento de todas as obrigações de benefícios aos empregados do plano ou da entidade patrocinadora; ou (ii) os ativos forem devolvidos à entidade patrocinadora com o intuito de reembolsá-la por benefícios já pagos a empregados. Ganhos e perdas atuariais são mudanças no valor presente da obrigação de benefício definido resultantes de: (a) ajustes pela experiência (efeitos das diferenças entre as premissas atuariais adotadas e o que efetivamente ocorreu); e (b) efeitos das mudanças nas premissas atuariais.

Custo do serviço corrente, é o aumento no valor presente da obrigação de benefício definido resultante do serviço prestado pelo empregado no exercício corrente.

O custo do serviço passado, é a variação no valor presente da obrigação de benefício definido por serviço prestado por empregados em exercícios anteriores, resultante de alteração no plano ou de redução do número de empregados cobertos.

Benefícios pós-emprego são reconhecidos no resultado nas linhas de outras despesas operacionais - perdas atuariais - planos de aposentadoria e despesas de pessoal, quando aplicável.

Os planos de benefício definido são registrados com base em estudo atuarial, realizado anualmente por entidade externa de consultoria especializada e aprovada pela Administração, no final de cada exercício com vigência para o exercício subsequente.

j) Remuneração Baseada em Ações

São referentes a opções de compra de ações do Banco Santander (Brasil) S.A. (Banco Santander) promovendo um comprometimento dos executivos com os resultados de longo prazo. As quantidades de ações concedidas aos executivos variam de acordo com determinados parâmetros de desempenho.

Ativos e Passivos

Em 30 de junho de 2018, os ativos totais atingiram R\$248 milhões (30/06/2017 - R\$234 milhões). Desse montante, destacamos, R\$117 milhões (30/06/2017 - R\$112 milhões) são representados por Depósitos em Garantia, contabilizados na rubrica Outros Créditos Diversos.

Em 30 de junho de 2018, o passivo total foi de R\$96 milhões, representado substancialmente pela Provisão para Riscos Fiscais, Obrigações Legais, Ações Trabalhistas e Ações Cíveis no valor de R\$80 milhões (30/06/2017 - R\$76 milhões).

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

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 semestre findo em 30 de junho 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, 23 de agosto de 2018.

A Diretoria

DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS

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

	Nota	01/01 a 30/06/2018	01/01 a 30/06/2017 ⁽¹⁾
Recitas da Intermediação Financeira		536	660
Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários	12.e	536	660
Resultado Bruto da Intermediação Financeira		536	660
Outras Recitas (Despesas) Operacionais		7.502	3.917
Recitas de Prestação de Serviços	13	13.743	7.854
Despesas de Pessoal	14	(1.745)	(1.705)
Outras Despesas Administrativas	15	(372)	(299)
Despesas Tributárias		(1.403)	(1.048)
Outras Recitas Operacionais	16	3.019	5.719
Outras Despesas Operacionais	17	(5.740)	(6.602)
Resultado Operacional		8.038	4.577
Resultado antes da Tributação sobre o Lucro e Participações		8.038	4.577
Imposto de Renda e Contribuição Social	18	(1.817)	613
Provisão para Imposto de Renda		(1.094)	(81)
Provisão para Contribuição Social		(889)	(11)
Ativo Fiscal Diferido		166	705
Participações no Lucro		(2.675)	(2.442)
Lucro Líquido		3.546	2.442
Nº de Ações (Mil)	11.a	12.493.834	12.493.834
Lucro Líquido por Lote de Mil Ações (em R\$)		0,28	0,20

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

⁽¹⁾ As rubricas de períodos 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	01/01 a 30/06/2018	01/01 a 30/06/2017 ⁽¹⁾
Atividades Operacionais		3.546	2.442
Lucro Líquido		(1.609)	(769)
Ajustes ao Lucro Líquido		5.649	3.211
Provisão para Processos Judiciais e Administrativos e Obrigações Legais	10.c	1.536	5.649
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos		(166)	(705)
Atualização de Depósitos Judiciais	16	(2.023)	(4.158)
Atualização de Impostos a Compensar	16	(956)	(1.555)
Variações em Ativos e Passivos		(1.437)	(1.736)
Redução (Aumento) em Aplicações Interfinanceiras de Liquidez		461	(376)
Redução (Aumento) em Outros Créditos		(2.616)	1.886
Redução (Aumento) em Outros Valores e Bens		4	1
Aumento (Redução) em Outras Obrigações		3.065	(2.744)
Impostos Pagos		(2.351)	(503)
Caixa Líquido Originado (Aplicado) em Atividades Operacionais		500	(63)
Atividades de Financiamento		(27)	(52)
Dividendos Pagos	11.b	(27)	(52)
Caixa Líquido Aplicado em Atividades de Financiamento		(27)	(52)
Aumento (Redução) Líquido do Caixa e Equivalentes de Caixa		473	(115)
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Semestre	4	46	216
Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Semestre	4	519	101

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

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

b) Expectativa de Exigibilidade dos Passivos Tributários Diferidos

Os passivos diferidos tem perspectiva de realização nos próximos dez anos.

9. Outras Obrigações - Diversas

	30/06/2018	30/06/2017
Provisão para Pagamentos a Etfetur	5.574	4.204
Provisão para Riscos Fiscais e Obrigações Legais (Nota 10.b) ⁽¹⁾	76.476	73.659
Provisão para Contingências Trabalhistas e Cíveis (Nota 10.b)	3.513	2.167
Valores a Pagar a Sociedades Ligadas (Nota 12.e)	1.476	201
Outras	2.669	2.641
Total	89.708	82.872
Circulante	9.584	11.118
Longo Prazo	80.124	71.754

⁽¹⁾ Conforme Carta-Circular 3782/16 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 30 de junho 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

	30/06/2018	30/06/2017
Provisão para Riscos Fiscais e Obrigações Legais (Nota 9)	76.476	73.659
Provisão para Processos Judiciais e Administrativos - Ações Trabalhistas e Cíveis (Nota 9)	3.513	2.167
Ações Trabalhistas	3.032	1.736
Ações Cíveis	481	431
Total	79.98	

Santander Brasil Asset Management

Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

CNPJ nº 10.977.742/0001-25

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado

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 30/06/2018	01/01 a 30/06/2017
Remuneração Fixa	698	675
Remuneração Variável	1.090	2.133
Outras	132	228
Total Benefícios de Curto Prazo	1.920	3.036
Remuneração baseada em ações	907	-
Total Benefícios de Longo Prazo	2.827	3.036

Adicionalmente, no primeiro semestre de 2018, foram recolhidos encargos sobre a remuneração da Administração no montante de R\$236.

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 desvantagens.

As principais transações e saldos são conforme segue:

	Ativos (Passivos)		Receitas (Despesas)	
	01/01 a 30/06/2018	01/01 a 30/06/2017	01/01 a 30/06/2018	01/01 a 30/06/2017
Disponibilidades	519	101	-	-
Banco Santander (Brasil) S.A.				
(Banco Santander) (Nota 4) ⁽¹⁾	519	101	-	-
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez ⁽⁴⁾	16.259	12.238	536	660
Banco Santander ⁽¹⁾	16.259	12.238	536	660
Rendas a Receber	185	31	1.054	370
Santander Capitalização S.A.	-	-	-	346
Fundo de Investimento Santillana	185	-	1.054	-
Santander Asset Management				
Luxembourg, S.A. (Nota 5)	-	31	-	24
Valores a Pagar à Sociedades				
Ligadas (Nota 9)	(1.476)	(201)	(4.295)	(1.052)
Banco Santander ⁽¹⁾	(1.383)	(103)	(3.778)	(535)
SAM Investment Holdings Limited ⁽²⁾	(10)	(15)	(19)	(19)
Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda. ⁽³⁾	(83)	(83)	(498)	(498)

⁽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 30 de junho de 2018, estão compostas por aplicações em depósitos interfinanceiros com vencimento até 3 meses no valor de R\$533 (30/06/2017 - R\$0) e de 3 a 12 meses no valor de R\$15.726 (30/06/2017 - R\$12.238).

13. Receitas de Prestação de Serviços

	01/01 a 30/06/2018	01/01 a 30/06/2017
Receitas de Gestão de Fundos de Investimentos	6.060	5.653
Receita de Taxa de Performance	260	100
Receitas de Distribuição de Cotas	7.423	2.101
Total	13.743	7.854

14. Despesas de Pessoal

	01/01 a 30/06/2018	01/01 a 30/06/2017
Proventos	1.183	1.121
Previdência Social	270	247
Benefícios	102	159
Encargos Sociais	92	84
Outras	98	94
Total	1.745	1.705

15. Outras Despesas Administrativas

	01/01 a 30/06/2018	01/01 a 30/06/2017
Serviços Técnicos Especializados e de Terceiros	136	87
Contribuição Entidades Associadas	96	150
Publicações	44	48
Seguros com Garantias de Processos Judiciais	69	1
Outras	27	13
Total	372	299

16. Outras Receitas Operacionais

	01/01 a 30/06/2018	01/01 a 30/06/2017 ⁽¹⁾
Reversão de Provisões Operacionais	-	-
Fiscais	2	-
Atualização de Depósitos Judiciais	2.023	4.158
Atualização de Depósitos a Compensar	956	1.555
Outras	38	4
Total	3.019	5.717

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

17. Outras Despesas Operacionais

	01/01 a 30/06/2018	01/01 a 30/06/2017
Provisões Operacionais		
Fiscais	-	1.576
Cíveis (Nota 10.c)	-	441
Varição Monetária Passiva	-	141
Atualização Monetária	1.403	3.381
Despesas com Serviços Corporativos (Nota 12.e)	498	498
Despesas com Rebate de Distribuição Fundos (Nota 12.e)	3.778	535
Outras	61	30
Total	5.740	6.602

DIRETORIA

Diretor Presidente
Miguel Gomes Ferreira

Diretores Executivos

Eduardo Alves de Castro
Jorge Eduardo Kattar

18. Imposto de Renda e Contribuição Social

	01/01 a 30/06/2018	01/01 a 30/06/2017 ⁽⁴⁾
Resultado antes da Tributação sobre o Lucro e Participações	8.038	4.577
Participações no Lucro ⁽¹⁾	(2.675)	(2.748)
Resultado antes dos Impostos	5.363	1.829
Encargo Total do Imposto de Renda e Contribuição Social às Aliquotas de 25% e 20% Respectivamente	(2.413)	(823)
Despesas Indevidáveis Líquidas de Receitas não Tributáveis	546	1.293
Demais Ajustes CSLL 5% ⁽²⁾	(54)	229
Demais Ajustes ⁽³⁾	106	(86)
Imposto de Renda e Contribuição Social	(1.815)	613

⁽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 Ajuste Crédito de Tributário de exercício anterior.

⁽⁴⁾ As rubricas de períodos anteriores, foram ajustadas retrospectivamente para refletir os impactos descritos na nota explicativa 2.

19. Plano de Benefícios a Funcionários - Benefícios Pós-Emprego

a) Plano de Aposentadoria Complementar

SantanderPrevi - Sociedade de Previdência Privada (SantanderPrevi): é uma entidade fechada de previdência complementar, que tem como objetivo a instituição e execução de planos de benefícios de caráter previdenciário, complementares ao regime geral de previdência social, na forma da legislação vigente. O Plano de Aposentadoria da SantanderPrevi é o único estruturado na modalidade de Contribuição Definida e aberto para novas adesões, sendo as contribuições partilhadas entre as empresas patrocinadoras e os participantes do plano.

O valor apropriado em Despesas de Pessoal, no primeiro semestre de 2018, relativo a SantanderPrevi, foi de R\$74 (30/06/2017 - R\$57).

b) Remuneração com Base em Ações

A Santander Asset possui dois programas de remuneração de longo prazo vinculados ao desempenho do preço de mercado de ações, o Programa Global e o Programa Local. No primeiro semestre 2018 e 2017, não houve despesas *pro rata* dia registradas para o Programa Global, pois não houve participantes elegíveis ao programa no período. Para o Programa Local, houve despesas no montante de R\$51 (30/06/2017 - despesas R\$77) indexado a 100% do CDI, pago de forma diferida e 100% em dinheiro e R\$6 (30/06/2017 - R\$14) para Bônus Referenciado em Ações e pagos 100% em *Units*, do Banco Santander, e foram registradas despesas com a oscilação do valor de mercado da ação do plano no valor de R\$14 (30/06/2017 - despesas R\$15) como despesas de pessoal. As despesas relacionadas aos planos são reconhecidas em contrapartida de outras obrigações.

20. Outras Informações

a) Em 30 de junho de 2018, o valor total do patrimônio líquido dos fundos de investimentos sob gestão é de R\$3.523.120 (30/06/2017 - R\$5.038.772).

b) Em consonância à Resolução do CMN 3.198/2004, a Santander Asset aderiu ao Comitê de Auditoria Único, do Banco Santander. O resumo do relatório do referido comitê foi divulgado e publicado em conjunto com as demonstrações financeiras do Banco Santander, disponíveis no endereço eletrônico www.santander.com.br/ri, que não faz parte dessas demonstrações financeiras.

Contador
José Eduardo Fernandes - CRC SP 269858/O-6

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:

- 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 Instituição.
- 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 Instituição. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção no 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 Instituição 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 essas demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamos-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.

São Paulo, 28 de agosto de 2018


PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5

Maria José De Mula Cury
Contadora CRC 1SP192785/O-4