

Relatório da Diretoria

Senhores Acionistas, em cumprimento às disposições legais e estatutárias, submetemos à apreciação de V.Sas. o relatório da Diretoria e as Demonstrações Financeiras relativas aos exercícios findos em **31 de dezembro de 2015 e 2014** da **Santana S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento**, acompanhadas das respectivas notas explicativas e do relatório dos auditores independentes. São Paulo, 19 de fevereiro de 2016

Balancos Patrimoniais em 31 de Dezembro (Valores expressos em milhares de Reais)

ATIVO	Notas	2015		2014	
		2015	2014	2015	2014
Circulante		107.975	97.461	79.530	60.827
Disponibilidades	4	862	1.037	23.853	31.006
Aplicações Interfinanceiras de liquidez	5	-	2.116	-	1.141
Aplicações em depósitos interfinanceiros		-	2.116	23.853	29.865
Aplicações em títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	6	15.943	13.450	50.917	27.215
Carteira própria		15.943	13.450	4.760	2.606
Operações de crédito	7	79.931	74.989	62	33
Setor privado		86.562	81.596	65	258
(Provisão para operações de crédito de liquidação duvidosa)		(6.631)	(6.607)	1.546	756
Outros créditos	8	5.307	3.198	3.087	1.559
Diversos		5.307	3.198	-	-
Outros valores e bens		5.307	3.198	-	-
Bens não de uso próprio		303	145	-	-
Despesas antecipadas	9	5.629	2.526	-	-
Não Circulante		-	-	-	-
Realizável a longo prazo	7	53.372	51.210	45.475	49.724
Setor privado		48.281	44.626	497	20.207
(Provisão para operações de crédito de liquidação duvidosa)		(4.228)	(3.612)	44.978	29.517
Outros créditos	8	5.448	4.176	37.186	38.694
Diversos		5.448	4.176	27.500	27.500
Outros valores e bens		3.871	6.020	27.500	27.500
Despesas antecipadas		3.871	6.020	9.686	11.194
Permanente		844	574	-	-
Imobilizado de uso	10	518	369	-	-
Outras imobilizações de uso		1.102	868	-	-
(Depreciações acumuladas)		(594)	(499)	-	-
Intangível	11	326	205	-	-
Ativos intangíveis		506	325	-	-
(Amortizações acumuladas)		(180)	(120)	-	-
Total do ativo		162.191	149.245	162.191	149.245

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstrações do Resultado para o Semestre e Exercícios findos em 31 de Dezembro de 2015 e 2014 (Valores expressos em milhares de Reais, exceto lucro líquido por ações)

	Notas	2015		2014	
		2º Semestre	Exercício	Exercício	Exercício
Receitas da Intermediação Financeira		25.047	48.706	47.747	47.747
Operações de crédito		24.223	47.017	46.403	46.403
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	6	824	1.689	1.344	1.344
Despesas da Intermediação Financeira		(14.829)	(28.801)	(26.310)	(26.310)
Operações de captação no mercado		(9.155)	(16.930)	(14.434)	(14.434)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	7	(5.674)	(11.871)	(11.871)	(11.871)
Resultado Bruto da Intermediação Financeira		10.218	19.905	21.437	21.437
Outras Receitas/Despesas Operacionais		(7.209)	(13.664)	(14.934)	(14.934)
Receitas de prestação de serviços		5.047	9.027	8.206	8.206
Despesas de pessoal		(638)	(1.182)	(1.210)	(1.210)
Outras despesas administrativas	15	(8.630)	(16.180)	(17.336)	(17.336)
Despesas tributárias		(1.201)	(2.294)	(2.449)	(2.449)
Outras receitas operacionais		99	148	371	371
Outras despesas operacionais		(1.886)	(3.183)	(2.516)	(2.516)
Resultado Operacional		3.009	6.241	6.503	6.503
Resultado antes da Tributação sobre o Lucro		3.009	6.241	6.503	6.503
Imposto de Renda e Contribuição Social	16	305	(574)	(1.879)	(1.879)
Provisão para imposto de renda		(1.016)	(2.336)	(1.899)	(1.899)
Provisão para contribuição social		(824)	(1.622)	(1.177)	(1.177)
Imposto de renda e contribuição social diferidos		2.145	3.384	1.498	1.498
Participações no Lucro		-	-	-	(74)
De empregados		-	-	-	(74)
Lucro Líquido do Semestre/Exercício		3.314	5.667	4.851	4.851
Juros sobre capital próprio	14	(1.128)	(2.175)	(1.781)	(1.781)
Número de Ações		28.668.532	28.668.532	28.668.532	28.668.532
Lucro Líquido por lote de mil Ações e/ou quotas - em R\$		0,12	0,20	0,17	0,17

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstrações dos Fluxos de Caixa do Semestre e Exercícios findos em 31 de Dezembro de 2015 e 2014 (Valores expressos em milhares de Reais)

	Notas	2015		2014	
		2º Semestre	Exercício	Exercício	Exercício
Lucro líquido do semestre/exercício ajustado		8.126	15.885	19.038	19.038
Lucro líquido do semestre/exercício		3.314	5.667	4.851	4.851
Provisão para passivos contingentes		1.179	1.536	253	253
Imposto de renda e contribuição social diferidos		(2.145)	(3.384)	1.904	1.904
Provisão para créditos de liquidação duvidosa		5.674	11.871	11.871	11.871
Depreciações e amortizações		103	195	154	154
Varição de ativos e obrigações		(20.885)	(20.721)	(24.168)	(24.168)
Redução em aplicações interfinanceiras de liquidez (Aumento) em T.V.M. e instrumentos financeiros derivativos		-	2.116	2.815	2.815
(Aumento) em operações de crédito		(5.718)	(2.493)	(4.945)	(4.945)
(Aumento) em depósitos a prazo		(13.993)	(19.852)	(16.320)	(16.320)
(Aumento) em outros créditos e outros valores e bens		584	(1.110)	(1.869)	(1.869)
(Aumento) redução em outras obrigações		(1.758)	618	(2.197)	(2.197)
Imposto de renda e contribuição social pagos		-	-	-	-
Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades operacionais		(12.759)	(4.836)	(6.132)	(6.132)
Adquisição de imobilizado de uso		(50)	(310)	(180)	(180)
Baixa de Imobilizado de uso		-	27	-	-
Aplicações no intangível		(4)	(181)	(60)	(60)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento		(54)	(464)	(240)	(240)
(Redução) em depósitos interfinanceiros		-	(1.141)	-	-
(Redução) em depósitos a prazo		(3.734)	(25.722)	(24.079)	(24.079)
Aumento em recursos de aceites cambiais		16.016	39.163	30.678	30.678
Dividendos pagos		-	(5.000)	-	-
Juros sobre o capital próprio pagos e/ou provisionados		(1.128)	(2.175)	(1.781)	(1.781)
atividades de financiamento		11.153	5.125	4.818	4.818
Aumento em caixa e equivalentes de caixa e equivalentes de caixa		(1.660)	(175)	(552)	(552)
No início do exercício/semestre		2.522	1.037	1.589	1.589
No final do exercício/semestre		862	862	1.037	1.037
Aumento em caixa e equivalentes de caixa		(1.660)	(175)	(552)	(552)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

b) Juros sobre o capital próprio: Durante o exercício foram provisionados e pagos juros de capital próprio no montante a seguir:

Descrição	2015	2014
Juros sobre o capital próprio	2.175	1.781
IRRF	(326)	(267)
Total	1.849	1.514

c) Reservas de Lucros: O Estatuto Social prevê que do lucro líquido apurado em cada balanço, serão destinados: • 5% para o Fundo de Reserva Legal (FRL), até atingir 20% do capital social; e • 25% para dividendo aos acionistas. Em 31 de dezembro de 2015 não foram provisionados dividendos em função do pagamento/provisão de juros sobre o capital próprio - (JCP) imputados ao valor dos dividendos obrigatórios.

15. Outras despesas administrativas

Outras despesas administrativas	2015	2014
Despesas com serviços de terceiros (a)	4.989	7.378
Comissões e prêmios (b)	5.509	4.375
Despesas de serviços técnicos especializados (c)	2.480	2.401
Despesas de serviços do sistema financeiro (d)	876	973
Despesas de processamentos de dados	635	576
Despesas de alugueis	266	353
Despesas de comunicação	269	302
Despesas de propaganda e publicidade	34	63
Despesas com depreciação e amortização	195	154
Despesas de transporte	112	113
Despesas de serviços de vigilância e segurança	33	103
Outras e ações judiciais	202	143
Outras	680	402
Total	16.180	17.336

(a) Referem-se principalmente a despesas com serviços de despachantes e serviços de cobrança. Incluem os valores de despesas com partes relacionadas de R\$ 3.704 em 2015 e R\$ 3.614 em 2014, respectivamente. (b) Referem-se principalmente a despesas com comissões pagas a correspondentes bancários. (c) Referem-se principalmente a despesas com serviços de gravames. (d) Referem-se principalmente a despesas bancárias.

16. Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro: A reconciliação do imposto de renda e da contribuição social sobre o lucro líquido com efeito no resultado do exercício considerando as principais movimentações ocorridas pode ser assim demonstrada:

	2015	2014
Juros antes do Imposto de renda e da Contribuição social sobre o lucro	6.241	6.503
Lucros antes do capital próprio reduzidos da conta Lucros Acumulados conforme movimentação evidenciada na DMPL	(2.175)	(1.781)
Total	4.066	4.722

Adiamentos e antecipações salariais

	2015	2014
Devedores diversos	78	82
Créditos tributários (a)	10.676	7.292
Total	10.754	7.374

Parcela de curto prazo

	2015	2014
Parcela de longo prazo	5.448	4.176
Total	10.754	7.374

(a) Créditos tributários: Os créditos tributários de imposto de renda e contribuição social sobre o lucro foram substancialmente constituídos sobre as diferenças temporariamente indutíveis na base de cálculo para determinação destes tributos. Em 31 de dezembro de 2015 os valores diferidos são os seguintes:

	2015	2014
IRPJ	4.314	5.392
CSLL	431	539
Total	4.745	5.931

Diferenças Temporárias que geram créditos tributários computados ao lado

	2015	2014
Créditos de liquidação duvidosa (provisionados e baixados para prejuízos ainda não dedutíveis)	4.314	5.392
Provisão para passivos contingentes	431	539
Total do ativo fiscal diferido	4.745	5.931

Os créditos são registrados por seus valores nominais e serão revertidos conforme suas exclusões no cálculo do resultado tributável em períodos futuros, quando os valores contábeis dos ativos forem recuperados ou liquidados, conforme a seguinte expectativa em 31 de dezembro de 2015:

	2016	2017	2018	Total
IRPJ	5.228	5.203	245	10.676
CSLL	431	539	970	1.940
Total	5.659	5.742	1.215	12.616

O valor presente dos créditos tributários nominais de R\$ 10.676, em 31 de dezembro de 2015, calculado com base na taxa média de captação, considerando o fluxo de realização anteriormente mencionado, é de R\$ 5.229. O resultado contábil não tem relação direta com o resultado tributável para fins de imposto de renda e contribuição social sobre o lucro, em função das diferenças existentes entre os critérios contábeis e a legislação fiscal pertinente. Portanto, ressaltamos que a evolução da realização dos créditos tributários decorrentes dos prejuízos fiscais de imposto de renda, base negativa da contribuição social sobre o lucro e das demais diferenças temporárias não sejam tomadas como indicativo de lucros líquidos futuros. Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e de 2014, os créditos tributários apresentaram as seguintes movimentações:

	2015	2014
(-) Saldo no início do exercício	7.292	5.794
(+) Constituições do exercício	6.311	2.078
(-) Realização do exercício	(2.927)	(580)
(=) Saldo no final do exercício	10.676	7.292

Em atendimento ao requerido pelas Resoluções nº 3.355, de 30 de março de 2006 e nº 3.068, de 20 de dezembro de 2002, ambas do Conselho Monetário Nacional (CMN), eventual reversão, bem como a manutenção dos créditos tributários, deverão ser avaliadas periodicamente, tendo como parâmetro a apuração de lucro tributável para fins de imposto de renda e da contribuição social sobre o lucro em montante que justifique os valores registrados. **9. Despesas antecipadas:** Corresponde a pagamentos antecipados, cujos direitos de benefícios ou prestação de serviços ocorrerão em períodos futuros. Esse grupo está representado substancialmente por comissão para agentes na colocação de financiamentos.

10. Imobilizado de uso: O imobilizado é composto da seguinte forma:

	2015	2014
Instalações	10	7
Sistema de Comunicação	10	33
Móveis e equipamentos	10	273
Equipamentos de informática	20	789
Total	1.109	868

11. Ativo Intangível: O intangível é composto da seguinte forma:

	2015	2014
Intangível	20	506
Total	20	506

12. Depósitos a prazo (DPGE) e recursos de aceites cambiais por faixa de vencimento

	2015	2014
Depósitos Interfi- nanceiros	1.430	2.910
Depósitos a Prazo DPGE	2.237,3	42.309
Depósitos a Prazo DPGE	497	44.978
Total	24.350	95.895

13. Outras obrigações:

	2015	2014
Despesa de pessoal	63	50
Despesa de comissões	304	270
Provisão para passivos contingentes	1.927	351
Fornecedores	1.131	1.079
Diversos	253	277
Operações a liquidar	129	275
Total	3.087	1.559

Provisão para passivos contingentes

Durante o curso normal de seus negócios, a Instituição está exposta a certas contingências e riscos. A provisão para contingências é estabelecida por valores atualizados, para aqueles trabalhistas, tributários e civis em discussão nas instâncias administrativas e judiciais, com base nas opiniões dos seus advogados jurídicos, para os casos em que a perda é considerada provável. Em 31 de dezembro de 2015 as contingências provisionadas estão relacionadas a processos trabalhistas no montante de R\$ 200 e contingências de processos cíveis R\$ 337. As declarações de rendimentos da Instituição estão sujeitas à revisão e aceitação final pelas autoridades fiscais, por período prescricional de cinco anos. Outros encargos tributários e previdenciários, referentes aos períodos de tempo, também estão sujeitos a exame e aprovação pelas autoridades fiscais. O montante dos processos em andamento em que a Instituição figura como réu, cujas probabilidades de perda, segundo seus assessores jurídicos são consideradas como possíveis montante em R\$ 750 (R\$ 66 em 2014).

14. Patrimônio líquido: **a) Capital social:** Em 31 de dezembro de 2015 e de 2014, o capital totalmente subscrito é constituído por