

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado

Senhores Acionistas:

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

Eventos Societários

Os membros do Conselho de Administração da Companhia aprovaram em reunião realizada em 12 de dezembro de 2018 a eleição da Sra. Tatiana Teixeira Meggiolaro, para ocupar o cargo de Diretora Executiva com mandato que vigorará até a posse dos membros eleitos na Reunião do Conselho de Administração logo após a Assembleia Geral Ordinária a ser realizada em 2019 e ratificaram como membros da Diretoria os Srs. Miguel Gomes Ferreira como Diretor Presidente e Eduardo Alves de Castro como Diretor Executivo.

Os Acionistas aprovaram em reunião realizada em 20 de junho de 2018 a eleição dos novos membros do Conselho de Administração da Companhia. Foram eleitos os Srs. Luis Garcia-Izquierdo Ruiz em substituição à atual conselheira Dolores Ybarra Castaño, e Emilio Garcia de La Sierra em substituição ao atual conselheiro Jack Treunen os quais deixaram de compor o Conselho de Administração da Companhia. Ratificaram como membros do Conselho de Administração da Companhia os Srs. Miguel Gomes Ferreira como Presidente do Conselho de administração, Eduardo Alves de Castro, Luis Garcia-Izquierdo Ruiz e Emilio Garcia de La Sierra como Conselheiros.

Os membros do Conselho de Administração da Companhia aprovaram em reunião realizada em 11 de maio de 2018 a renúncia do Diretor Executivo o Sr. Aquiles do Lago Salvador Mosca.

Em reunião realizada em 30 de abril de 2018, os acionistas aprovaram o montante global da remuneração dos membros da administração da Companhia para o ano de 2018, no valor máximo de R\$ 10 mil.

BALANÇOS PATRIMONIAIS

Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado

	31/12/2018		31/12/2017 ⁽¹⁾			31/12/2018		31/12/2017 ⁽¹⁾	
	Nota		Nota			Nota		Nota	
Ativo Circulante		1.884		2.390	Passivo Circulante		161		2
Disponibilidades	4&10.c	4		2	Outras Obrigações		161		2
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez		97		761	Sociais e Estatutárias		155		-
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	5&10.c	97		761	Diversas	10.c	6		-
Outros Créditos		1.783		1.627	Patrimônio Líquido		157.937		147.504
Rendas a Receber	6&10.c	83		27	Capital Social		114.000		114.000
Diversos	6	1.700		1.600	Reservas de Lucros		43.937		33.504
Ativo Realizável a Longo Prazo		602		54					
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez		602		54					
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	5&10.c	602		54					
Permanente		155.612		145.062					
Investimentos		155.612		145.062					
Participação em Controladas	7	155.612		145.062					
Total do Ativo		158.098		147.506	Total do Passivo		158.098		147.506

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais.

⁽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, exceto quando indicado

	Nota	Capital Social	Reservas de Lucros		Reservas Estatutárias ⁽¹⁾	Ajustes de Avaliação Patrimonial	Lucros Acumulados ⁽¹⁾	Total
			Reserva Legal	Reservas Estatutárias				
Saldos em 31 de Dezembro de 2016		114.000		2.639		31		140.606
Ajustes de Avaliação Patrimonial na Participação do Resultado Abrangente da Controlada		-	-	-	-	(31)	-	-
Lucro Líquido		-	-	-	-	-	6.929	6.929
Destinações:								
Reserva Legal	8.c	-	347	-	-	-	(347)	-
Reserva para Reforço de Capital de Giro	8.d	-	-	3.291	-	-	(3.291)	-
Reserva para Equalização de Dividendos	8.d	-	-	3.291	-	-	(3.291)	-
Saldos em 31 de Dezembro de 2017		114.000		2.986				147.504
Mutações do Exercício								
Dividendos 2017	8.b	-	347	6.582	(31)	-	-	6.898
Lucro Líquido		-	(54)	-	-	-	-	(54)
Destinações:								
Dividendos	8.b	-	-	-	-	-	10.588	10.588
Reserva Legal	8.c	-	529	-	-	-	(101)	(101)
Reserva para Reforço de Capital de Giro	8.d	-	-	4.979	-	-	(529)	-
Reserva para Equalização de Dividendos	8.d	-	-	4.979	-	-	(4.979)	-
Saldos em 31 de Dezembro de 2018		114.000		3.461				157.937
Mutações do Exercício								
		-	475	9.958	-	-	-	10.433

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais.

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

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS

Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado

1. Contexto Operacional

A SAM Brasil Participações S.A. (atual denominação da SAM Brasil Participações Ltda.) (SAM Brasil), é uma sociedade anônima, domiciliada na Av. Juscelino Kubitschek, 2041 e 2235, Bloco A, 18º andar, Vila Nova Conceição, São Paulo - SP integrante do Grupo Santander, controlada diretamente pelo Banco Santander S. A. ("Santander Espanha"), holding que tem como objeto social exclusivo a participação societária em instituições financeiras e demais instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (Bacen).

2. Apresentação das Demonstrações Financeiras Individuais

As demonstrações financeiras individuais da SAM Brasil foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Bacen, estabelecidas pela Lei das Sociedades por Ações, em conjunto às normas do Conselho Monetário Nacional (CMN), do Banco Central do Brasil e do modelo do documento previsto no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional (PSFN). Não foram adotadas no balanço 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 individuais 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 a principal, a realização do crédito tributário.

A SAM Brasil é controladora integral da Santander Brasil Asset Management Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (Santander Asset). O investimento totaliza o equivalente a 100% do capital Social da Santander Asset (Nota 7). As normas do Bacen não prevêm a apresentação de demonstrações consolidadas, não obstante a Administração do Grupo Santander foi consultada e não fez objeção quanto a não apresentação das demonstrações financeiras consolidadas pela SAM Brasil.

A Santander Asset, efetuou ajustes em suas demonstrações financeiras, em função do reconhecimento da atualização de depósito judicial fiscal. Esses ajustes, refletiram nas demonstrações financeiras da SAM Brasil, nas rubricas de Participações em Controladas, Reserva de Lucros e Resultado da Equivalência Patrimonial, os saldos em 31 de dezembro de 2017 foram ajustados em R\$1.236, conforme abaixo:

Balanço Patrimonial - 31 de dezembro de 2017

	31/12/17		31/12/17	
	Original	Ajuste	Reapresentado	
Ativo Circulante				2.390
Disponibilidades	2	-	-	2
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	761	-	-	761
Outros Créditos	1.627	-	-	1.627
Ativo Realizável a Longo Prazo	54	-	-	54
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	54	-	-	54
Permanente	143.826	1.236		145.062
Investimentos	143.826	1.236		145.062
Total do Ativo	146.270	1.236		147.506

	31/12/17		31/12/17	
	Original	Ajuste	Reapresentado	
Passivo Circulante				2
Outras Obrigações	2	-	-	2
Patrimônio Líquido	146.268	1.236		147.504
Total do Passivo	146.270	1.236		147.506

Demonstração do Resultado - 31 de dezembro de 2017

	31/12/17		31/12/17	
	Original	Ajuste	Reapresentado	
Receitas da Intermediação Financeira	95	-	-	95
Resultado Bruto da Intermediação Financeira	95	-	-	95
Outras Receitas/Despesas Operacionais	5.630	1.236		6.866
Resultado antes do Resultado Financeiro	5.725	1.236		6.961
Resultado antes da Tributação	5.725	1.236		6.961
Provisão para Imposto de Renda e Contribuição Social	-	-		(32)
Lucro Líquido	5.725	1.236		6.929

O Conselho de Administração autorizou a emissão das demonstrações financeiras individuais para o exercício findo em 31 de dezembro de 2018 na reunião realizada em 25 de fevereiro de 2019.

3. Principais Práticas Contábeis

a) Moeda Funcional e Moeda de Apresentação

As demonstrações financeiras individuais estão apresentadas em Reais, moeda funcional e de apresentação da SAM Brasil.

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 independente 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

Caixa e equivalentes 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.

Patrimônio Líquido e Resultado

Em 31 de dezembro de 2018 o patrimônio líquido atingiu o montante de R\$158 milhões (31/12/2017 - R\$147 milhões). O lucro líquido apresentado no exercício de 2018 foi de R\$11 milhões (31/12/2017 - R\$7 milhões).

Ativos e Passivos

Em 31 de dezembro de 2018, os ativos totais atingiram R\$158 milhões (31/12/2017 - R\$147 milhões). Desse montante, destacamos, R\$155 milhões (31/12/2017 - R\$145 milhões) são representados por Investimentos em Controladas.

Outras Informações

A política de atuação da Sam Brasil 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 Sam Brasil 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 Sam Brasil 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. Colocamo-nos à disposição para os esclarecimentos que se fizerem necessários.

São Paulo, 25 de fevereiro de 2019

Conselho de Administração

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado

	Nota	01/01 a		01/01 a
		31/12/2018	31/12/2017 ⁽¹⁾	
Receitas da Intermediação Financeira				
Resultado de Operações com Aplicações em Operações				
Compromissadas	10.c	47		95
Resultado Bruto da Intermediação Financeira		47		95
Outras Receitas/Despesas Operacionais				
Despesas Administrativas	11	(167)		(203)
Outras Receitas Operacionais	12	2.666		3.144
Outras Despesas Operacionais	12	(9)		(32)
Resultado de Equivalência Patrimonial	7	8.051		3.957
Resultado antes do Resultado Financeiro		10.588		6.961
Resultado antes da Tributação		10.588		6.961
Provisão para Imposto de Renda e Contribuição Social	9	-		(32)
Lucro Líquido		10.588		6.929
Nº de Ações (Mil)	8.a	214.000		214.000
Lucro Líquido por Lote de Mil Ações (em R\$)		49,48		32,38

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais.

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

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA

Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado

	Nota	01/01 a		01/01 a
		31/12/2018	31/12/2017 ⁽¹⁾	
Atividades Operacionais				
Lucro Líquido		10.588		6.929
Ajustes ao Lucro		(10.630)		(6.770)
Resultado de Equivalência Patrimonial	7	(8.051)		(3.144)
Amortização de Deságio	7	(2.579)		(2.813)
Variações em Ativos e Passivos				(40)
Redução (Aumento) em Aplicações Interfinanceiras de Liquidez		116		249
Redução (Aumento) em Outros Créditos Diversos		(100)		(286)
Aumento (Redução) em Outras Obrigações Diversas		4		(3)
Caixa Líquido Originado em Atividades Operacionais		(22)		119
Atividades de Investimento				
Recebimento de Dividendos e Juros sobre Capital Próprio		24		52
Caixa Líquido Originado em Atividades de Investimento		24		52
Atividades de Financiamento				
Pagamento de Dividendos e Juros sobre Capital Próprio	8.b	-		(174)
Caixa Líquido Aplicado em Atividades de Financiamento		-		(174)
Aumento (Redução) Líquido do Caixa e Equivalentes de Caixa		2		(3)
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Exercício	4&10.c	2		5
Caixa e Equivalentes de Caixa no Fim do Exercício	4&10.c	4		2

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais.

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

c) Reserva Legal

Do resultado apurado no exercício serão deduzidos os prejuízos acumulados e a provisão para o imposto sobre a renda. Sobre o lucro líquido verificado, serão destacadas as quantias equivalentes a 5% (cinco por cento) para a constituição de reserva legal, até que este alcance o limite previsto em Lei.

d) 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 SAM Brasil 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.

9) Imposto de Renda e Contribuição Social

	IRPJ e CSLL		IRPJ e CSLL	
	01/01 a	01/01 a	01/01 a	01/01 a
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Resultado Antes da Tributação		10.588		6.961
Encargo Total do Imposto de Renda e Contribuição Social às Alíquotas de 15% e 9%, Respectivamente		(2.541)		(1.671)
Receitas não Tributáveis, Líquidas das Despesas Não Dedutíveis ⁽¹⁾		2.551		1.625
Demais Ajustes		(10)		14
Imposto de Renda e Contribuição Social		-		(32)

⁽¹⁾ Refere-se substancialmente ao resultado de Equivalência Patrimonial

10. Transações com Partes Relacionadas

a) Remuneração de Pessoal-Chave da Administração

O Conselho de Administração da SAM Brasil, é remunerado pela Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda., Sociedade sob controle comum. A SAM Brasil não possui benefícios de longo prazo, de rescisão de contrato de trabalho ou remuneração baseada em ações para seu pessoal-chave da administração. No exercício de 2018, não foram registradas despesas com honorários para a Diretoria.

b) Participação Acionária

A SAM Brasil é controlada pela SAM Investment Holdings Limited com sede em Londres, que possui participação acionária direta de 211.859.989 ações classe "A", equivalentes a 98,9999486% do capital social, a Santander Asset Management UK Holdings Limited participa com 10 ações da classe "A", equivalente a 0,0000467% do capital social, ambas com sede em Londres, e o Banco Santander S.A. participa com 2.1