

## Senhores Acionistas:

Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, submetemos à apreciação de V.Sas. o relatório da administração, as demonstrações financeiras e o relatório dos auditores independentes, referentes às atividades da Santander Capitalização S.A. (Santander Capitalização) relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2016, elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, estabelecidas pela Lei das Sociedades por Ações, em conjunto aos pronunciamentos e interpretações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) referendados pelo Conselho Nacional de Seguros Privados (CNSP) e pela Superintendência de Seguros Privados (SUSEP), que visam a harmonização das práticas contábeis brasileiras às normas internacionais de contabilidade prescritas pelo International Accounting Standards Board (IASB), e estão sendo apresentadas segundo os critérios estabelecidos pela Circular SUSEP 517 de 30 de julho de 2015 e alterações posteriores, que entrou em vigor a partir da data de sua publicação no dia 11 de agosto de 2015.

## Conjuntura Econômica

Nos últimos três meses do ano de 2016, a relação entre o Real e o Dólar flutuou ao redor do patamar de R\$3,30/US\$, sem indicar uma tendência clara. Após uma evidente apreciação do real ao longo do primeiro semestre de 2016, a taxa de câmbio encorrou o mês de dezembro em R\$3,26/US\$, bem próximo a taxa do fechamento do terceiro trimestre, de R\$3,25/US\$. O otimismo com a economia doméstica e a redução da percepção de risco, que favorecia a apreciação do câmbio, perdeu ímpeto no último trimestre de 2016. Esse fato refere-se principalmente ao processo de elevação da taxa de juros nos Estados Unidos e às novas divulgações de indicadores econômicos da economia brasileira, os quais sugeriram que o início da recuperação da atividade econômica foi postergado para 2017.

Diante desse contexto, o ambiente para a atividade bancária no Brasil permanece desafiador. O mercado de trabalho, por exemplo, segue em processo de deterioração e precarização, fato que pode ser verificado pela rápida elevação da taxa de desemprego, que alcançou 12,4% em novembro na série com ajuste sazonal, segundo estimativas do Banco Santander (Brasil) S.A. (Banco Santander ou Banco).

Alívio adicional deve vir da política monetária. Após novo corte (0,75%) na taxa Selic em janeiro de 2017

## BALANÇOS PATRIMONIAIS

Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado

|   | Notas Explicativas |                  | Notas Explicativas |                  | Notas Explicativas |            |
|---|--------------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|------------|
|   | 31/12/2016         | 31/12/2015       | 31/12/2016         | 31/12/2015       | 31/12/2016         | 31/12/2015 |
| <b>Ativo Circulante</b>                       |                    |                  |                    |                  |                    |            |
| <b>Disponível</b>                             | <b>4</b>           | <b>3.836</b>     | <b>8.036</b>       | <b>8.036</b>     |                    |            |
| Caixa e Bancos                                |                    | 3.836            | 8.036              | 8.036            |                    |            |
| <b>Aplicações</b>                             |                    | <b>898.698</b>   | <b>541.355</b>     | <b>541.355</b>   |                    |            |
| Títulos de Renda Fixa                         | 5.a                | 158.541          | 157.468            | 157.468          |                    |            |
| Cotas de Fundos de Investimentos              | 5.a                | 740.157          | 383.887            | 383.887          |                    |            |
| <b>Títulos e Créditos a Receber</b>           |                    | <b>810</b>       | <b>187</b>         | <b>187</b>       |                    |            |
| Títulos e Créditos a Receber                  | 23.c               | 69               | 76                 | 76               |                    |            |
| Outros Créditos                               |                    | 741              | 111                | 111              |                    |            |
| <b>Ativo não Circulante</b>                   |                    | <b>1.364.659</b> | <b>1.539.879</b>   | <b>1.539.879</b> |                    |            |
| <b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>         |                    | <b>1.230.010</b> | <b>1.405.179</b>   | <b>1.405.179</b> |                    |            |
| <b>Aplicações</b>                             |                    | <b>1.066.243</b> | <b>1.223.690</b>   | <b>1.223.690</b> |                    |            |
| Títulos de Renda Fixa                         | 5.a                | 1.066.243        | 1.223.690          | 1.223.690        |                    |            |
| Outras Aplicações                             | 5.d                | 8.002            | 8.002              | 8.002            |                    |            |
| (-) Redução ao Valor Recuperável              | 5.d                | (8.002)          | (8.002)            | (8.002)          |                    |            |
| <b>Títulos e Créditos a Receber</b>           |                    | <b>163.767</b>   | <b>181.489</b>     | <b>181.489</b>   |                    |            |
| Créditos Tributários e Previdenciários        | 6                  | 20.790           | 56.453             | 56.453           |                    |            |
| Depósitos Judiciais e Fiscais                 | 7                  | 142.977          | 125.036            | 125.036          |                    |            |
| <b>Investimentos</b>                          |                    | <b>1.528</b>     | <b>13</b>          | <b>13</b>        |                    |            |
| <b>Imóveis Destinados a Renda</b>             | <b>8</b>           | <b>1.515</b>     | -                  | -                |                    |            |
| <b>Outros Investimentos</b>                   |                    | <b>13</b>        | <b>13</b>          | <b>13</b>        |                    |            |
| Outros Investimentos                          |                    | 1.085            | 1.085              | 1.085            |                    |            |
| (-) Redução ao Valor Recuperável              |                    | (1.072)          | (1.072)            | (1.072)          |                    |            |
| <b>Imobilizado</b>                            | <b>8</b>           | -                | <b>1.566</b>       | -                |                    |            |
| Imóveis de Uso Próprio                        |                    | -                | 2.447              | -                |                    |            |
| Bens Móveis                                   |                    | -                | 3                  | -                |                    |            |
| (-) Depreciação                               |                    | -                | (3)                | -                |                    |            |
| <b>Intangível</b>                             | <b>9</b>           | <b>133.121</b>   | <b>133.121</b>     | <b>133.121</b>   |                    |            |
| <b>Outros Intangíveis</b>                     |                    | <b>133.121</b>   | <b>133.121</b>     | <b>133.121</b>   |                    |            |
| Ágios de Incorporação                         |                    | 133.121          | 133.121            | 133.121          |                    |            |
| <b>Total do Ativo</b>                         |                    | <b>2.268.003</b> | <b>2.089.457</b>   | <b>2.089.457</b> |                    |            |
| <b>Passivo Circulante</b>                     |                    |                  |                    |                  |                    |            |
| <b>Contas a Pagar</b>                         |                    |                  |                    |                  |                    |            |
| Obrigações a Pagar                            |                    | 1.850.578        | 1.755.374          | 1.755.374        |                    |            |
| Impostos e Encargos Sociais a Recolher        |                    | 65.786           | 48.022             | 48.022           |                    |            |
| Impostos e Contribuições                      |                    | 20.209           | 11.805             | 11.805           |                    |            |
| Outras Contas a Pagar                         | 10                 | 42.533           | 32.853             | 32.853           |                    |            |
| <b>Débitos de Operações com Capitalização</b> |                    | <b>12</b>        | <b>18.902</b>      | <b>18.902</b>    |                    |            |
| Débitos Operacionais                          |                    | 2.415            | 809                | 809              |                    |            |
| <b>Depósitos de Terceiros</b>                 | <b>13</b>          | <b>731</b>       | <b>185</b>         | <b>185</b>       |                    |            |
| <b>Provisões Técnicas - Capitalização</b>     | <b>14</b>          | <b>1.765.159</b> | <b>1.689.075</b>   | <b>1.689.075</b> |                    |            |
| Provisão para Resgates                        |                    | 1.661.964        | 1.582.120          | 1.582.120        |                    |            |
| Provisão para Sorteio                         |                    | 19.288           | 24.699             | 24.699           |                    |            |
| Outras Provisões                              |                    | 83.907           | 82.256             | 82.256           |                    |            |
| <b>Passivo não Circulante</b>                 |                    | <b>124.424</b>   | <b>145.412</b>     | <b>145.412</b>   |                    |            |
| <b>Contas a Pagar</b>                         |                    | <b>5.489</b>     | <b>317</b>         | <b>317</b>       |                    |            |
| Tributos Diferidos                            | 22.d               | 5.489            | 317                | 317              |                    |            |
| <b>Outros Débitos</b>                         |                    | <b>118.935</b>   | <b>145.095</b>     | <b>145.095</b>   |                    |            |
| Provisões Judiciais                           | 11.b               | 118.935          | 145.095            | 145.095          |                    |            |
| <b>Patrimônio Líquido</b>                     | <b>15</b>          | <b>293.001</b>   | <b>188.671</b>     | <b>188.671</b>   |                    |            |
| Capital Social                                |                    | 123.900          | 123.900            | 123.900          |                    |            |
| Reservas de Lucros                            |                    | 163.578          | 106.251            | 106.251          |                    |            |
| Ajustes de Avaliação Patrimonial              |                    | 5.523            | (41.480)           | (41.480)         |                    |            |
| <b>Total do Passivo</b>                       |                    | <b>2.268.003</b> | <b>2.089.457</b>   | <b>2.089.457</b> |                    |            |

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

## DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado

|   | Notas Explicativas | Capital Social | Reservas de Lucros |  | Ajustes de Avaliação Patrimonial (18.879) | Lucros Acumulados | Total          |
|---|--------------------|----------------|--------------------|--|---|-------------------|----------------|
|   |                    |                | Reserva Legal      | Reserva para Equalização de Dividendos |   |                   |                |
| <b>Saldos em 31 de Dezembro de 2014</b>               |                    | <b>123.900</b> | <b>24.779</b>      | <b>58.620</b>                          |   | <b>-</b>          | <b>188.420</b> |
| Ajustes de Avaliação Patrimonial - Ativos Financeiros |                    | -              | -                  | -                                      | (22.601)                                  | -                 | (22.601)       |
| Disponíveis para Venda                                |                    | -              | -                  | -                                      | -   | 105.772           | 105.772        |
| Lucro Líquido do Exercício                            |                    | -              | -                  | -                                      | -   | (70.000)          | (70.000)       |
| Proposta para Distribuição do Resultado:              |                    |                |                    |  |   | (12.920)          | (12.920)       |
| Dividendos  | 15.b               | -              | -                  | -                                      | -   | (22.852)          | (22.852)       |
| Juros sobre o Capital Próprio                         | 15.b               | -              | -                  | -                                      | -   | -                 | -              |
| Reserva para Equalização de Dividendos                | 15.c               | -              | -                  | 22.852                                 | -   | -                 | 22.852         |
| <b>Saldos em 31 de Dezembro de 2015</b>               |                    | <b>123.900</b> | <b>24.779</b>      | <b>81.472</b>                          |   | <b>-</b>          | <b>188.671</b> |
| Ajustes de Avaliação Patrimonial - Ativos Financeiros |                    | -              | -                  | -                                      | 47.003                                    | -                 | 47.003         |
| Disponíveis para Venda                                |                    | -              | -                  | -                                      | -   | 124.412           | 124.412        |
| Lucro Líquido do Exercício                            | 15.b               | -              | -                  | (35.982)                               | -   | -                 | (35.982)       |
| Proposta para Distribuição do Resultado:              |                    |                |                    |  |   |                   |                |
| Dividendos  | 15.b               | -              | -                  | -                                      | -   | (15.912)          | (15.912)       |
| Juros sobre o Capital Próprio                         | 15.b               | -              | -                  | -                                      | -   | (15.191)          | (15.191)       |
| Reserva para Equalização de Dividendos                | 15.c               | -              | -                  | 93.309                                 | -   | (93.309)          | -              |
| <b>Saldos em 31 de Dezembro de 2016</b>               |                    | <b>123.900</b> | <b>24.779</b>      | <b>138.799</b>                         | <b>5.523</b>                              | <b>-</b>          | <b>293.001</b> |

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

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado

### 1. Contexto Operacional

A Santander Capitalização S.A. (Santander Capitalização), controlada pela Sancap Investimentos e Participações S.A. (Sancap) (Nota 23.b), domiciliada na Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, 2041 e 2235, 22º Andar - Bloco A - Vila Olímpia - São Paulo - SP, é uma instituição integrante do Conglomerado Santander e tem como objeto social a instituição e administração de planos de capitalização, pagos pelos portadores de seus títulos, visando a constituição de capitais garantidos, ao fim do prazo fixado no título respectivo, de acordo com a legislação vigente e notas técnicas aprovadas pela Superintendência de Seguros Privados (SUSEP). As operações da Santander Capitalização são conduzidas no contexto de um conjunto de instituições que atuam integralmente no mercado financeiro, lideradas pelo Banco Santander (Brasil) S.A. (Banco Santander). Os benefícios e custos correspondentes dos serviços prestados são absorvidos entre as mesmas, são realizados no curso normal dos negócios e em condições de comutabilidade.

### 2. Apresentação das Demonstrações Financeiras

As demonstrações financeiras da Santander Capitalização foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, estabelecidas pela Lei das Sociedades por Ações, em conjunto aos pronunciamentos e interpretações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) referendados pelo Conselho Nacional de Seguros Privados (CNSP) e pela SUSEP, que visam a harmonização das práticas contábeis brasileiras às normas internacionais de contabilidade prescritas pelo International Accounting Standards Board (IASB), e estão sendo apresentadas segundo os critérios estabelecidos pela Circular SUSEP 517 de 30 de julho de 2015 e alterações posteriores, que entrou em vigor a partir da data de sua publicação no dia 11 de agosto de 2015, que instituiu o novo plano de contas, a possibilidade de escolha entre o método direto ou indireto do fluxo de caixa e o modelo de publicação das demonstrações financeiras das sociedades seguradoras, resseguradoras, sociedades de capitalização e entidades abertas de previdência complementar.

As demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2016, foram autorizadas pela Diretoria Executiva na reunião realizada em 23 de fevereiro de 2017.

### Estimativas Contábeis

Os resultados e a determinação do patrimônio são impactados por políticas contábeis, premissas, estimativas e métodos de mensuração utilizados pelos Administradores da Santander Capitalização na elaboração das demonstrações financeiras. A Santander Capitalização faz estimativas e utiliza premissas que podem impactar os valores informados de ativos e passivos dos próximos exercícios. Todas as estimativas e assunções requeridas são as melhores estimativas de acordo com a norma aplicável e se referem, basicamente, aos seguintes fatores:

- Avaliação do valor justo de determinados instrumentos financeiros são discutidos em detalhes na nota 3-e;
- Redução ao valor recuperável de ativos - constituída para fazer frente às eventuais perdas na realização dos créditos a receber são discutidos em detalhes na nota 3-f;
- Perdas de valor recuperável sobre determinados ativos que não financeiros (incluindo ativos tangíveis e ágio) são discutidos em detalhes na nota 3-i e j;
- A vida útil dos ativos tangíveis e intangíveis são discutidos em detalhes na Nota 3-i e j;
- Provisões, ativos e passivos contingentes são discutidos em detalhes na Nota 3-k;
- Provisões técnicas de capitalização são discutidos em detalhes na Nota 3-l; e
- Reconhecimento e avaliação de impostos diferidos são discutidos em detalhes na Nota 3-n.

As principais premissas que podem afetar essas estimativas, além das anteriormente mencionadas, dizem respeito aos seguintes fatores:

- Mudanças nas taxas de juros;
- Mudanças nos índices de inflação;
- Regulamentação governamental e questões fiscais;
- Processos ou disputas judiciais adversas;
- Riscos de crédito, de mercado e outros riscos decorrentes das atividades de seguros e previdência;
- Mudanças nos valores de mercado de títulos brasileiros, especialmente títulos do governo brasileiro; e
- Mudanças nas condições econômicas e comerciais nos âmbitos regional, nacional e internacional.

### 3. Principais Práticas Contábeis

#### a) Moeda Funcional e de Apresentação

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

#### b) Apuração do Resultado

O regime contábil de apuração do resultado é o de competência, exceto com relação as receitas de capitalização são reconhecidas no resultado a partir da data de emissão quando se trata de produtos de pagamento único (PU) ou da 1ª parcela de produto de pagamento mensal (PM) e recebimento dos títulos de capitalização nas demais parcelas de produtos PM ou de pagamentos periódicos (PP). O reconhecimento das despesas de provisão matemática, provisão de sorteio e demais custos necessários à comercialização dos títulos acompanham a forma de contabilização da receita.

#### c) Ativos e Passivos Circulantes e não Circulantes

São demonstrados pelos valores de realização e/ou exigibilidade, contemplam as variações monetárias ou cambiais, bem como os rendimentos e encargos auferidos ou incorridos, reconhecidos "pro rata" dia. Os cambiais e encargos prefixados são demonstrados como reduções dos ativos e passivos a que se referem. Quando aplicável, são constituídas provisões para redução dos ativos ao valor de mercado ou de provável 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 ativo circulante.

#### 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 outras aplicações com conversibilidade imediata ou com prazo original igual ou inferior a noventa dias e com risco insignificante de mudança de valor.

#### e) Avaliação de Ativos e Passivos Financeiros

##### Definições e Classificação dos Instrumentos Financeiros

###### i. Definições

"Instrumento financeiro" é qualquer contrato que dê origem a um ativo financeiro para a Santander Capitalização e simultaneamente a um passivo financeiro ou participação financeira em outra entidade. "Instrumentos de patrimônio" é qualquer contrato que represente uma participação residual no ativo da entidade emissora depois de deduzida a totalidade de seu passivo. "Derivativo financeiro" é o instrumento financeiro cujo valor muda em resposta às mudanças de uma variável de mercado observável (tais como taxa de juros, taxa de câmbio, preço dos instrumentos financeiros, índice de mercado ou rating de crédito), no qual o investimento inicial é muito baixo, em comparação com outros instrumentos financeiros com resposta similar às mudanças dos fatores de mercado, e geralmente é liquidado em data futura.

###### ii. Classificação dos Ativos e Passivos Financeiros para fins de Mensuração

Os ativos financeiros são classificados inicialmente nas diversas categorias utilizadas para fins de gestão e mensuração, salvo quando é obrigatória sua apresentação como "outros valores e bens" ou se forem referentes a "caixa e equivalentes de caixa" e "participações societárias", os quais são contabilizados separadamente.

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.
- Outros ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado: essa categoria inclui os ativos financeiros híbridos não mantidos para negociação e totalmente mensurados ao valor justo, com o objetivo de eliminar ou reduzir significativamente as inconsistências de reconhecimento ou mensuração (divergências contábeis) derivadas da mensuração de ativos ou passivos ou do reconhecimento dos ganhos ou das perdas com eles em bases diversas, seja porque há um grupo de ativos financeiros ou passivos financeiros, ou ambos, que é gerido e cujo desempenho é avaliado com base no valor justo, de acordo com uma estratégia documentada de gestão de risco ou de investimento.

## RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

(que foi reduzida para 13,0%), o Banco Santander espera que o Banco Central do Brasil (Bacen) continue no processo de afrouxamento monetário nas próximas oportunidades, tendo em vista a melhora do quadro inflacionário, a ancoragem de expectativas de inflação e a evolução da aprovação de medidas de ajuste fiscal pelo governo. A sinalização do Bacen nos últimos documentos oficiais reforça essa percepção. Com relação à política fiscal, a despeito dos efeitos positivos que a recuperação da atividade deve exercer sobre a arrecadação de impostos em 2017, os resultados devem continuar deficitários pelos próximos anos. As reformas já propostas pelo governo e as esperadas para os próximos meses visam a estabilização da dívida no longo prazo.

Nesse cenário, em novembro de 2016 a carteira total de crédito intensificou a queda na comparação anual, recuando 2,3% comparado ao mesmo mês do ano anterior. Essa queda foi ocasionada principalmente pelo crédito com recursos livres, que retraiu 4,1% nessa mesma comparação, mas o crédito com recursos direcionados também registrou contração neste mesmo período, porém com menor intensidade (aproximadamente 0,4%). Mesmo a carteira dos bancos públicos, que cresceu em ritmo superior a 10% em 2015, apresentou queda na comparação anual no mês de novembro (de 1,5%). O conservadorismo nas concessões por parte dos bancos públicos e privados, a cautela na tomada de crédito por parte dos consumidores e o elevado endividamento das famílias e das empresas são fatores que devem manter essa tendência de queda do crédito ao longo dos próximos meses. Contudo, se a queda que o Banco espera para a Selic ao longo de 2017 se realizar (a projeção do Banco Santander é que a taxa básica de juros diminua para 9,75% até o final de 2017), e a confiança dos consumidores retomar sua trajetória de recuperação (interrompida pelo aumento da volatilidade do cenário externo e alguma decepção com os indicadores econômicos referentes ao 3º trimestre), o Banco acredita que o crédito deverá voltar a acelerar ao longo de 2017.

### Desempenho Econômico-Financeiro

A Santander Capitalização, atingiu no exercício findo em 31 de dezembro de 2016, um lucro líquido no valor de R\$124 milhões (2015 - R\$106 milhões), patrimônio líquido de R\$293 milhões (31/12/2015 - R\$189 milhões) e provisões técnicas de capitalização de R\$1.765 milhões (31/12/2015 - R\$1.689 milhões).

## Política de Reinvestimento de Lucros e Política de Distribuição de Dividendos

Os acionistas terão direito a receber em cada exercício, a título de dividendos, um percentual do lucro líquido do exercício, de no mínimo 25%.

A Assembleia Geral poderá, de acordo com proposta da Diretoria Executiva, destinar à formação de reserva para equalização de dividendos, que será limitada a 50% do valor do capital social e terá por finalidade garantir recursos para pagamento de dividendos, inclusive na forma de juros sobre o capital próprio, ou suas antecipações, visando manter o fluxo de remuneração aos acionistas, sendo que, uma vez atingido esse limite, poderá deliberar sobre o saldo, procedendo a sua distribuição aos acionistas ou ao aumento do capital social, e/ou rer parcelas dos lucros visando atender as necessidades de aplicação de capital estipuladas em orçamento geral da Santander Capitalização. Os lucros não destinados deverão ser distribuídos como dividendos.

## Perspectivas

A Santander Capitalização continuará expandindo seus negócios e mantendo sua forte atuação comercial, sempre com o contínuo foco na qualidade de atendimento aos clientes, na gestão de custos operativos e na qualidade e solidez do balanço. A principal estratégia é o crescimento dos negócios através do lançamento de produtos inovadores que contribuam de maneira positiva com nossos clientes, acionistas e com o desenvolvimento do mercado brasileiro de capitalização.

## Agradecimentos

Agradecemos aos nossos clientes, acionistas e parceiros de negócios pela confiança em nossa administração, pela sua decisiva contribuição para a conquista dos resultados da Santander Capitalização.

São Paulo, 23 de fevereiro de 2017.

| A Diretoria Executiva  |                    |                    |                    |  |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--|
| DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS                                    |                    |                    |                    |  |
| Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado |                    |                    |                    |  |
|  | Notas Explicativas | 01/01 a 31/12/2016 | 01/01 a 31/12/2015 |  |
| <b>Receitas Líquidas com Títulos de Capitalização</b>          |                    | <b>376.293</b>     | <b>330.731</b>     |  |
| Arrecadação com Títulos de Capitalização                       |                    | 1.263.663          | 1.141.051          |  |
| Varição da Provisão para Resgate                               |                    | (887.370)          | (810.320)          |  |
| <b>Varição das Provisões Técnicas</b>                          |                    | <b>-</b>           | <b>2.223</b>       |  |
| Resultado com Outras Provisões Técnicas                        |                    | -                  | 2.223              |  |
| <b>Resultado com Sorteios</b>                                  |                    | <b>(74.300)</b>    | <b>(81.326)</b>    |  |
| <b>Custo de Aquisição</b>                                      | <b>16</b>          | <b>(17)</b>        | <b>(31)</b>        |  |
| <b>Outras Receitas e Despesas Operacionais</b>                 | <b>17</b>          | <b>(198.271)</b>   | <b>(164.840)</b>   |  |
| Outras Receitas Operacionais                                   |                    | 89.517             | 33.776             |  |
| Outras Despesas Operacionais                                   |                    | (287.788)          | (198.616)          |  |
| <b>Despesas Administrativas</b>                                |                    |                    |                    |  |

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.

A Administração entende que as provisões constituídas são suficientes para atender eventuais perdas decorrentes de processos judiciais, e acredita que, de forma agregada, não terão impactos significativos no resultado, fluxo de caixa ou condição financeira da Santander Capitalização.

## I) Provisões Técnicas

Provisão matemática para resgate resulta da acumulação dos percentuais aplicáveis sobre os pagamentos efetuados, capitalizados com a taxa de juros prevista no plano e atualizada através da taxa de remuneração básica da caderneta de poupança - Taxa Referencial Básica (TR).

Provisão para resgate dos títulos antecipados é constituída a partir do cancelamento por falta de pagamento ou solicitação de resgate do título, com base no valor da provisão matemática de resgate constituída no momento de cancelamento do título e a provisão para resgate dos títulos vencidos é constituída após o término de vigência do título.

Provisão de sorteios a realizar é constituída com base em percentual da parcela paga e tem como objetivo cobrir os sorteios a que os títulos irão concorrer, mas que ainda não foram realizados e a provisão de sorteios a pagar é constituída para os títulos sorteados, mas que ainda não foram pagos.

Provisão de despesas administrativas tem como objetivo refletir o valor presente das despesas futuras dos títulos de capitalização cuja vigência estende-se após a data de sua constituição.

## Taxa e Carregamento dos Principais Títulos

| Processo SUSEP       | Tipo | Carregamento Médio |
|----------------------|------|--------------------|
| 15414.900661/2014-56 | PM   | 16,50%             |
| 15414.101061/2009-45 | PM   | 16,50%             |
| 15414.002038/2010-11 | PU   | 19,73%             |
| 15414.004261/2008-70 | PM   | 11,23%             |

## m) Programa de Integração Social (PIS) e Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social (COFINS)

O PIS (0,65%) e a COFINS (4,00%) são calculados sob determinadas receitas e despesas brutas. As instituições financeiras, e as empresas de capitalização podem deduzir despesas financeiras na determinação da referida base de cálculo. As despesas de PIS e COFINS são registradas em despesas com tributos.

## n) Imposto de Renda Pessoa Jurídica (IRPJ) e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL)

O encargo do IRPJ é calculado à alíquota de 15%, acrescido do adicional de 10%, aplicados sobre o lucro, após efetuados os ajustes determinados pela legislação fiscal. A CSLL é calculada pela alíquota de 20% para as empresas de capitalização (15% até agosto de 2015), incidente sobre o lucro, após considerados os ajustes determinados pela legislação fiscal. A alíquota da CSLL foi elevada de 15% para 20% para o período-base compreendido entre 1 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2018, nos termos da Lei 13.169/2015 (resultado da conversão em Lei da Medida Provisória (MP) 675/2015).

Os créditos tributários e passivos diferidos são calculados, basicamente, sobre as diferenças temporárias entre o resultado contábil e o fiscal, sobre os prejuízos fiscais e ajustes ao valor de mercado de títulos e valores mobiliários. O reconhecimento dos créditos tributários e passivos diferidos é efetuado pelas alíquotas aplicáveis ao período em que se estima a realização do ativo e a liquidação do passivo.

De acordo com o disposto na regulamentação vigente, os créditos tributários são registrados na medida em que se considera provável sua recuperação em base à geração de lucros tributáveis futuros. A expectativa de realização dos créditos tributários, conforme demonstrada na Nota 22.b, está baseada em projeções de resultados futuros e fundamentada em estudo técnico.

## 4. Caixa e Equivalentes de Caixa

Em 31 de dezembro de 2016 e 2015, foram considerados como caixa e equivalentes de caixa os saldos correspondentes às disponibilidades.

## 5. Aplicações

### a) Composição por Classificação

|   | 31/12/2016                   |                           |                                       |                                   |
|---|------------------------------|---------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|
|   | Taxa de Juros Contratada - % | Valor do Custo Amortizado | Ajuste a Mercado no Resultado Líquido | Patrimônio Líquido Contábil Total |
| <b>Títulos para Negociação</b>                            |                              |                           |                                       |                                   |
| <b>Títulos Privados</b>                                   |                              | 740.157                   | -                                     | 740.157                           |
| Cotas de Fundos de Investimentos Exclusivo <sup>(1)</sup> | -                            | 740.157                   | -                                     | 740.157                           |
| <b>Títulos Disponíveis para Venda</b>                     |                              | 1.214.946                 | -                                     | 9.838                             |
| <b>Títulos Privados</b>                                   |                              | 228.644                   | -                                     | 330                               |
| Letras Financeiras - LF                                   | 104,75% a 106,00% CDI        | 228.644                   | -                                     | 330                               |
| <b>Títulos Públicos</b>                                   |                              | 986.302                   | -                                     | 9.508                             |
| Letras do Tesouro Nacional - LTN                          | 11,50% a.a. PRE              | 805.845                   | -                                     | 11.370                            |
| Notas do Tesouro Nacional - NTN-F                         | 9,01% a.a. PRE               | 180.457                   | -                                     | (1.862)                           |
| <b>Total</b>  |                              | 1.955.103                 | -                                     | 9.838                             |
| <b>Circulante</b>   |                              |                           |                                       | 898.698                           |
| <b>Não Circulante</b>                                     |                              |                           |                                       | 1.066.243                         |

|   | 31/12/2015                   |                           |                                       |                                   |
|---|------------------------------|---------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|
|   | Taxa de Juros Contratada - % | Valor do Custo Amortizado | Ajuste a Mercado no Resultado Líquido | Patrimônio Líquido Contábil Total |
| <b>Títulos para Negociação</b>                            |                              |                           |                                       |                                   |
| <b>Títulos Privados</b>                                   |                              | 456.083                   | 93                                    | 456.176                           |
| Letras Financeiras - LF                                   | 104,75% a 107,00% CDI        | 72.196                    | 93                                    | 72.289                            |
| Cotas de Fundos de Investimentos Exclusivo <sup>(1)</sup> | -                            | 383.887                   | -                                     | 383.887                           |
| <b>Títulos Disponíveis para Venda</b>                     |                              | 1.385.191                 | -                                     | (76.322)                          |
| <b>Títulos Privados</b>                                   |                              | 225.046                   | -                                     | 598                               |
| Letras Financeiras - LF                                   | 104,75% a 107,00% CDI        | 225.046                   | -                                     | 598                               |
| <b>Títulos Públicos</b>                                   |                              | 1.160.145                 | -                                     | (76.920)                          |
| Letras do Tesouro Nacional - LTN                          | 12,00% a.a. PRE              | 839.317                   | -                                     | (39.216)                          |
| Notas do Tesouro Nacional - NTN-F                         | 16,10% a.a. PRE              | 320.828                   | -                                     | (37.704)                          |
| <b>Total</b>  |                              | 1.841.274                 | 93                                    | (76.322)                          |
| <b>Circulante</b>   |                              |                           |                                       | 541.355                           |
| <b>Não Circulante</b>                                     |                              |                           |                                       | 1.223.690                         |

(1) Composto por Letras Financeiras do Tesouro - LFT no valor de R\$670.131 (31/12/2015 - R\$253.812), Letras do Tesouro Nacional - O no valor de R\$70.035 (31/12/2015 - R\$130.068), Contas a Pagar de R\$23 (31/12/2015 - R\$18) e Valores em Tesouraria no valor de R\$14 (31/12/2015 - R\$25).

### b) Composição por Prazo de Vencimento

|  | 31/12/2016     |             |                 |               |               |                 |
|--|----------------|-------------|-----------------|---------------|---------------|-----------------|
|  | Sem Vencimento | Até 3 Meses | De 3 a 12 Meses | De 1 a 3 Anos | De 3 a 5 Anos | Acima de 3 Anos |
| <b>Títulos para Negociação</b>             |                |             |                 |               |               |                 |
| <b>Títulos Privados</b>                    | 740.157        | -           | -               | -             | -             | 740.157         |
| Cotas de Fundos de Investimentos Exclusivo | 740.157        | -           | -               | -             | -             | 740.157         |
| <b>Títulos Disponíveis para Venda</b>      |                |             |                 |               |               |                 |
| <b>Títulos Privados</b>                    | 38.585         | 111.542     | 947.135         | 119.108       | 1.224.784     | 228.974         |
| Letras Financeiras - LF                    | 38.585         | 111.542     | 78.847          | -             | 228.974       | -               |
| <b>Títulos Públicos</b>                    | 8.414          | -           | 868.288         | 119.108       | 995.810       | 119.108         |
| Letras do Tesouro Nacional - LTN           | -              | -           | 755.691         | 61.524        | 817.215       | -               |
| Notas do Tesouro Nacional - NTN-F          | 8.414          | -           | 112.597         | 57.584        | 178.595       | -               |
| <b>Total</b>                               | 740.157        | 46.999      | 111.542         | 947.135       | 119.108       | 1.964.941       |

Os títulos públicos de renda fixa foram avaliados a mercado com base nas tabelas de referência do mercado secundário da Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais (Anbima) e as cotas de fundo de investimento são atualizadas com base na cotação divulgada pelos Administradores dos fundos diariamente.

### c) Movimentação das Aplicações

|  | 31/12/2016          |            |             |                                 | 31/12/2015          |                     |            |           |                                 |
|--|---------------------|------------|-------------|---------------------------------|---------------------|---------------------|------------|-----------|---------------------------------|
|  | Saldo em 31/12/2015 | Aplicações | Resgates    | Ajustes de Títulos e Monetárias | Saldo em 31/12/2016 | Saldo em 31/12/2015 | Aplicações | Resgates  | Ajustes de Títulos e Monetárias |
| <b>Títulos para Negociação</b>             |                     |            |             |                                 |                     |                     |            |           |                                 |
| <b>Títulos Privados</b>                    | 882.916             | 531.882    | (1.041.010) | 82.395                          | (7)                 | 456.176             | 882.916    | 531.882   | (1.041.010)                     |
| Letras Financeiras - LF                    | 63.341              | -          | -           | 8.955                           | (7)                 | 456.176             | 72.289     | -         | -                               |
| Cotas de Fundos de Investimentos Exclusivo | 819.575             | 531.882    | (1.041.010) | 73.440                          | -                   | 383.887             | -          | -         | -                               |
| <b>Títulos Disponíveis para Venda</b>      |                     |            |             |                                 |                     |                     |            |           |                                 |
| <b>Títulos Privados</b>                    | 921.983             | 747.958    | (373.025)   | 55.275                          | (43.322)            | 1.308.869           | 184.548    | 207.391   | (192.197)                       |
| Letras Financeiras - LF                    | 184.548             | 207.391    | (192.197)   | 24.607                          | 1.295               | 225.644             | 184.548    | 207.391   | (192.197)                       |
| <b>Títulos Públicos</b>                    | 437.335             | 540.567    | (180.828)   | 30.668                          | (44.617)            | 1.083.225           | 740.467    | 540.567   | (180.828)                       |
| Letras do Tesouro Nacional - LTN           | 800.101             | 612.759    | (745.493)   | 99.262                          | 50.586              | 817.215             | 800.101    | 612.759   | (745.493)                       |
| Notas do Tesouro Nacional - NTN-F          | 283.124             | 50.000     | (203.583)   | 13.214                          | 35.840              | 178.595             | 283.124    | 50.000    | (203.583)                       |
| <b>Total</b>                               | 1.765.045           | 1.509.359  | (1.626.222) | 230.694                         | 86.065              | 1.964.941           | 1.765.045  | 1.509.359 | (1.626.222)                     |

|  | 31/12/2016          |            |             |                                 | 31/12/2015          |                     |            |           |                                 |
|--|---------------------|------------|-------------|---------------------------------|---------------------|---------------------|------------|-----------|---------------------------------|
|  | Saldo em 31/12/2015 | Aplicações | Resgates    | Ajustes de Títulos e Monetárias | Saldo em 31/12/2016 | Saldo em 31/12/2015 | Aplicações | Resgates  | Ajustes de Títulos e Monetárias |
| <b>Títulos para Negociação</b>             |                     |            |             |                                 |                     |                     |            |           |                                 |
| <b>Títulos Privados</b>                    | 882.916             | 531.882    | (1.041.010) | 82.395                          | (7)                 | 456.176             | 882.916    | 531.882   | (1.041.010)                     |
| Letras Financeiras - LF                    | 63.341              | -          | -           | 8.955                           | (7)                 | 456.176             | 72.289     | -         | -                               |
| Cotas de Fundos de Investimentos Exclusivo | 819.575             | 531.882    | (1.041.010) | 73.440                          | -                   | 383.887             | -          | -         | -                               |
| <b>Títulos Disponíveis para Venda</b>      |                     |            |             |                                 |                     |                     |            |           |                                 |
| <b>Títulos Privados</b>                    | 921.983             | 747.958    | (373.025)   | 55.275                          | (43.322)            | 1.308.869           | 184.548    | 207.391   | (192.197)                       |
| Letras Financeiras - LF                    | 184.548             | 207.391    | (192.197)   | 24.607                          | 1.295               | 225.644             | 184.548    | 207.391   | (192.197)                       |
| <b>Títulos Públicos</b>                    | 437.335             | 540.567    | (180.828)   | 30.668                          | (44.617)            | 1.083.225           | 740.467    | 540.567   | (180.828)                       |
| Letras do Tesouro Nacional - LTN           | 800.101             | 612.759    | (745.493)   | 99.262                          | 50.586              | 817.215             | 800.101    | 612.759   | (745.493)                       |
| Notas do Tesouro Nacional - NTN-F          | 283.124             | 50.000     | (203.583)   | 13.214                          | 35.840              | 178.595             | 283.124    | 50.000    | (203.583)                       |
| <b>Total</b>                               | 1.765.045           | 1.509.359  | (1.626.222) | 230.694                         | 86.065              | 1.964.941           | 1.765.045  | 1.509.359 | (1.626.222)                     |

As outras aplicações registradas na realizável a longo prazo, referem-se a aplicações em incentivos fiscais. Em 31 de dezembro de 2016 e 2015, totalizavam R\$8.002, para as quais foram constituídas perdas ao valor recuperável no mesmo valor.

### e) Garantia das Provisões Técnicas

As seguintes parcelas de ativos estão retidas e/ou vinculadas em garantia às provisões técnicas:

|  | 31/12/2016  | 31/12/2015  |
|--|-------------|-------------|
| Títulos de Renda Fixa Públicos             | 995.810     | 1.083.225   |
| Títulos de Renda Fixa Privados             | 183.179     | 238.346     |
| Cotas de Fundos de Investimentos Exclusivo | 740.157     | 383.887     |
| <b>Total de Cobertura</b>                  | 1.919.146   | 1.705.458   |
| Provisões Técnicas (Nota 14)               | (1.765.159) | (1.689.075) |
| Depósitos de Terceiros (Nota 13)           | (731)       | (185)       |
| <b>Total de Excedente</b>                  | 153.256     | 16.198      |

### f) Instrumentos Financeiros Derivativos

Em 31 de dezembro de 2016 e 2015, a Santander Capitalização não possui operações com instrumentos financeiros derivativos.

## 6. Créditos Tributários e Previdenciários

|                                     | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| Créditos Tributários (Nota 22.a)    | 20.790     | 56.453     |
| <b>Total - Ativo não Circulante</b> | 20.790     | 56.453     |

## 7. Depósitos Judiciais

|                                     | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| Fiscais                             | 142.969    | 125.020    |
| Trabalhistas                        | 8          | 16         |
| <b>Total - Ativo não Circulante</b> | 142.977    | 125.036    |

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado

### 8. Imobilizado

|                                      | 31/12/2016 |                      | 31/12/2015 |                      |
|--------------------------------------|------------|----------------------|------------|----------------------|
|                                      | Custo      | Depreciação Residual | Custo      | Depreciação Residual |
| <b>Imóveis de Uso <sup>(1)</sup></b> |            |                      |            |                      |
| Terrenos                             | -          | -                    | -          | 1.566                |
| Edificações                          | -          | -                    | -          | 1.152                |
| <b>Outras Imobilizações de Uso</b>   | 3          | (3)                  | -          | -                    |
| Móveis e Equipamentos de Uso         | 1          | (1)                  | -          | -                    |
| Sistemas de Comunicação              | 1          | (1)                  | -          | -                    |
| Sistemas de Processamento de Dados   | 1          | (1)                  | -          | -                    |
| <b>Total</b>                         | 3          | (3)                  | -          | 1.566                |

(1) Em 2016, o saldo dos Imóveis de Uso foram transferidos para a rubrica Investimentos - Imóveis Destinados a Renda.

### 9. Intangível

Composto pelo ágio na aquisição da Real Capitalização S.A. no valor líquido de R\$133.121 (31/12/2015 - R\$133.121), com vida útil - indefinida.

A base utilizada para o teste de recuperabilidade do ágio na aquisição da Real Capitalização S.A. é o valor em uso e, para este efeito, é estimado o fluxo de caixa para um período de 5 anos. O fluxo de caixa foi preparado considerando vários fatores, como: (i) projeções macro-econômicas de taxa de juros, inflação, taxa de câmbio e outras; (ii) comportamento e estimativas de crescimento do sistema financeiro nacional; (iii) aumento dos custos, retornos, sinergias e plano de investimentos; (iv) comportamento dos clientes; e (v) taxa de crescimento e ajustes aplicados aos fluxos em perpetuidade, conforme demonstrado no quadro abaixo. A adoção dessas estimativas envolve a probabilidade de ocorrência de eventos futuros e a alteração de algum destes fatores poderia ter um resultado diferente. A estimativa do fluxo de caixa é baseada em avaliação preparada através da produção de laudo interno, anualmente ou sempre que houver indícios de redução ao seu valor de recuperação.

### Principais Premissas:

|  | 31/12/2016                    | 31/12/2015 |
|--|-------------------------------|------------|
| Base para Determinação do Valor Recuperável              | Valor em Uso: Fluxos de Caixa |            |
| Período das Projeções dos Fluxos de Caixa <sup>(1)</sup> | 5 Anos                        | 5 Anos     |
| Taxa de Crescimento                                      | 4,5%                          | 5,0%       |
| Taxa de Desconto <sup>(2)</sup>                          | 16,2%                         | 16,9%      |

(1) As projeções de fluxo de caixa são baseadas no orçamento interno e planos de crescimento da administração, considerando dados históricos, expectativas e condições de mercado tais como o crescimento da indústria, taxa de juros e índices de inflação.

(2) A taxa de desconto é calculada com base no modelo de precificação de ativos de capital (CAPM).

Baseado nas premissas descritas acima, não foi identificada perda do valor recuperável do ágio.

## 10. Impostos e Contribuições

|                                   | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|-----------------------------------|------------|------------|
| Imposto de Renda                  | 20.309     | 21.030     |
| Contribuição Social               | 20.891     | 10.715     |
| PIS e COFINS                      | 1.333      | 1.108      |
| <b>Total - Passivo Circulante</b> | 42.533     | 32.853     |

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

### a) Ativos Contingentes

Em 31 de dezembro de 2016 e 2015, não foram reconhecidos contabilmente ativos contingentes (Nota 3.k).

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

|  | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|--|------------|------------|
| Provisão para Riscos Fiscais e Obrigações Legais                         | 118.935    | 145.069    |
| Provisão para Processos Judiciais e Administrativos - Ações Trabalhistas | -          | 26         |
| <b>Total</b>   | 118.935    | 145.095    |
| <b>Não Circulante</b>  | 118.935    | 145.095    |

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

|                                     | 01/01 a 31/12/2016 |              | 01/01 a 31/12/2015 |              |
|-------------------------------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|
|                                     | Fiscais            | Trabalhistas | Fiscais            | Trabalhistas |
| <b>Saldo Inicial</b>                | 145.069            | 26           | 127.476            | 23           |
| Constituição Líquida de Reversão    | (1.707)            | 3            | 17.594             | 41           |
| Baixas por Pagamento <sup>(2)</sup> | (24.427)           | (29)         | -                  | (38)         |
| <b>Saldo Final</b>                  | 118.935            | -            | 145.069            | 26           |

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado

### b) Participação Acionária

A Santander Capitalização é controlada pela Sancap, que possui participação acionária direta de 64.614.988 ações ordinárias, equivalentes a 99,999998% do capital social e, indiretamente pelo Banco Santander (através da Sancap), que possui participação acionária direta de 1 ação ordinária, equivalentes a 0,000002% do capital social, perfazendo uma participação total de 100%.

### c) 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 taxa 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:

|  | 31/12/2016        | 31/12/2015        |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Ativo</b>   |                   |                   |
| <b>Disponível</b>  | <b>3.836</b>      | <b>8.024</b>      |
| Banco Santander <sup>(2)</sup>   | 3.836             | 8.024             |
| <b>Títulos e Créditos a Receber</b>  | <b>69</b>         | <b>76</b>         |
| Banco Santander <sup>(2)</sup>   | 69                | 76                |
| <b>Passivo</b>   |                   |                   |
| <b>Obrigações a Pagar - Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio a Pagar</b>                                 | <b>(20.154)</b>   | <b>(10.982)</b>   |
| Sancap <sup>(1)</sup>  | (20.154)          | (10.982)          |
| <b>Débitos de Operações com Capitalização (Nota 12)</b>  | <b>(18.902)</b>   | <b>(18.092)</b>   |
| Banco Santander <sup>(2)</sup>   | (18.902)          | (18.092)          |
| Santander Brasil Asset Management Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (Santander Brasil Asset) | (70)              | (68)              |
| <b>Provisões Técnicas de Capitalização</b>   | <b>(12.004)</b>   | <b>(16.589)</b>   |
| Zurich Santander Brasil Seguros e Previdência S.A. <sup>(3)</sup>  | (12.004)          | (13.969)          |
| Zurich Santander Brasil Seguros S.A. <sup>(3)</sup>  | (2.552)           | (2.620)           |
| Zurich Santander Brasil Seguros S.A. <sup>(3)</sup>  | -                 | (2.620)           |
| <b>01/01 a</b>   | <b>01/01 a</b>    |                   |
| <b>Resultado</b>   | <b>31/12/2016</b> | <b>31/12/2015</b> |
| <b>Receita Líquida com Títulos de Capitalização</b>  | <b>40.033</b>     | <b>15.339</b>     |
| Zurich Santander Brasil Seguros e Previdência S.A. <sup>(3)</sup>  | 40.033            | 15.339            |
| <b>Despesas com Títulos Resgatados e Sorteados</b>   | <b>(20.568)</b>   | <b>(1.873)</b>    |
| Zurich Santander Brasil Seguros e Previdência S.A. <sup>(3)</sup>  | (20.552)          | (1.815)           |
| Zurich Santander Brasil Seguros S.A. <sup>(3)</sup>  | (16)              | (58)              |
| <b>Outras Receitas e Despesas Operacionais</b>   | <b>(218.309)</b>  | <b>(189.685)</b>  |
| Banco Santander <sup>(2)</sup>   | (218.309)         | (189.685)         |
| <b>Despesas Administrativas</b>  | <b>(7.702)</b>    | <b>(6.894)</b>    |
| Banco Santander <sup>(2)</sup>   | (7.702)           | (6.894)           |
| <b>Resultado Financeiro</b>  | <b>(817)</b>      | <b>(807)</b>      |
| Santander Brasil Asset <sup>(3)</sup>  | (817)             | (807)             |
| <b>Resultado Patrimonial (Nota 21)</b>   | <b>830</b>        | <b>888</b>        |
| Banco Santander <sup>(2)</sup>   | 830               | 888               |
| <b>Despesas Administrativas - Donativos e Contribuições</b>  | <b>(901)</b>      | <b>(1.510)</b>    |
| Santander Cultural   | (901)             | (1.510)           |

<sup>(1)</sup> Controladora (Nota 23.b).

<sup>(2)</sup> O Banco Santander é o controlador indireto da Santander Capitalização através da Sancap (Nota 23.b).

<sup>(3)</sup> Controlada - Banco Santander Espanha.

## 24. Gerenciamento de Riscos

### Gestão do Risco

Dentro do contexto de gestão de risco, o foco é a manutenção de estratégias de proteção do capital da Santander Capitalização e respectivamente, de seus clientes, zelando pela liquidez, solvência e rentabilidade do negócio. São analisados entre outros os seguintes riscos:

#### Gestão do Risco de Crédito

O risco de crédito é definido como a possibilidade da ocorrência de perdas associadas a potencial deterioração da qualidade creditícia de uma contraparte em relação às suas obrigações financeiras pactuadas.

O processo de gerenciamento do risco de crédito consiste na identificação, mensuração, análise, controle, mitigação e decisão sobre os riscos incorridos nas operações da Santander Capitalização no ato da

alocação dos recursos de seus beneficiários.

A política de investimento é aplicável às definições de alocação dos recursos respeitando os critérios de elegibilidade de ativos em concordância com a regulação vigente, assegurando que o processo decisório seja realizado em colegiado através de Comitê designado para a discussão e tomada de decisão.

Para controle das exposições, a Santander Capitalização conta com metodologia própria de aferimento de *rating* dos títulos, sendo atualizado periodicamente e com constante monitoramento da carteira.

A carteira é composta majoritariamente por títulos públicos e respeita o limite máximo de aplicação em risco de crédito à 16% do ativo.

| Composição da Carteira (%)    | 31/12/2016 |
|-------------------------------|------------|
| Títulos Públicos              | 88,3       |
| Títulos Privados              | 11,7       |
| A - (Negativa) <sup>(1)</sup> | 9,7        |
| BBB <sup>(1)</sup>            | 2,0        |

<sup>(1)</sup> Agência de Rating Standard & Poor's.

### Controle e Gestão do Risco Operacional

Risco operacional é o risco de perda resultante de inadequação ou falha em processos, pessoas, sistemas e/ou de exposição a eventos externos. A gestão e controle do risco operacional estão suportados pelo modelo de linhas de defesa, onde papéis e responsabilidades são atribuídos a todas as camadas da organização para o tema de riscos operacionais.

A área de Riscos não Financeiros é a responsável pela 2ª linha de defesa, definindo políticas, metodologia e ferramentas para a gestão do risco, além de promover o desafio à 1ª linha de defesa (demais áreas).

O modelo permite um contínuo aprimoramento na gestão e controle dos riscos operacionais, na prevenção e redução das perdas e eventos de riscos, na identificação de planos de ação e na manutenção da continuidade dos negócios, convergindo ao fortalecimento do ambiente de controles internos.

### Gestão do Risco de Reputação

O risco reputacional é o risco de dano ao modo como a entidade é vista pela opinião pública, por seus clientes, investidores ou qualquer parte interessada.

O Conglomerado Santander conta com uma equipe de Compliance que atua de forma independente, reportando-se diretamente à Presidência e ao Conselho de Administração, dando apoio a toda a Organização para o gerenciamento desse Risco.

### Gestão do Risco de Compliance

Definido pela associação dos riscos de Compliance Regulatório, Risco de Conduta e Risco Reputacional. O risco de Compliance regulatório consiste no risco do não cumprimento das normas ou expectativas de supervisão que resulte em penalidades legais ou regulatórias.

O risco de conduta consiste no risco de ações de indivíduos que resultem em consequências adversas aos consumidores ou aos mercados em que atua.

### Gestão do Risco de Liquidez

O risco de liquidez é o risco da não existência de recursos financeiros suficientes para que uma instituição honre seus compromissos financeiros em razão do descasamento de recebimentos e pagamentos.

No caso da Santander Capitalização esse risco pode ser traduzido em não honrar os resgates, vencimentos e pagamentos de prêmios aos detentores dos títulos de capitalização em decorrência de dificuldades de negociar os ativos da carteira no mercado. Essa situação pode ocorrer em virtude da indisponibilidade de recursos para pagamento das obrigações ou por condições de mercado que reduzam a negociação dos ativos que compõem a carteira.

### Gerenciamento do Risco de Liquidez

A política de investimento da Santander Capitalização coloca a liquidez como o principal critério de escolha dos ativos para composição da carteira de investimentos mantendo o nível de liquidez em patamares conservadores.

Para avaliação do fluxo de caixa das obrigações da Companhia é utilizado análise atuarial baseada no comportamento histórico dos pagamentos de sorteio e resgates antecipados dos títulos de capitalização.

### Gestão do Balanço (Ativos e Passivos)

O processo estruturado de gestão de ativos e passivos (ALM) analisa conjuntamente os ativos e passivos da Santander Capitalização, seus fluxos de caixa, características e riscos. O processo é responsável por administrar o negócio para que decisões sobre ativos e passivos sejam tomadas de forma coordenada; sendo este um processo contínuo de formulação, implementação, monitoramento e revisão de estratégias relacionadas a ativos e passivos em uma tentativa de mitigar os riscos inerentes aos produtos de capitalização.

## DIRETORIA EXECUTIVA

### DIRETOR SUPERINTENDENTE

Marcio Giovannini

### DIRETORES EXECUTIVOS

Amancio Acúrcio Gouveia

Antonio Pardo de Santayana Montes (\*)

Nilton Sergio Silveira Carvalho

Patrícia Martins de Freitas de Oliveira

(\*) Posse pendente de homologação pela SUSEP.

## CONTADOR

Luiz Falvella - CRC 1SP142881/O-2

## ATUÁRIO RESPONSÁVEL TÉCNICO

Ricardo da Silva Santana - MIBA 2397

## DIRETORA RESPONSÁVEL TÉCNICA

Patrícia Martins de Freitas de Oliveira

## PARECER DOS AUDITORES ATUARIAIS INDEPENDENTES

Aos Acionistas e Administradores da Santander Capitalização S.A.

### Escopo da Auditoria

Examinamos as provisões técnicas registradas nas demonstrações financeiras e os demonstrativos do capital mínimo e da solvência da **Santander Capitalização S.A.** (Sociedade) em 31 de dezembro de 2016, elaborados sob a responsabilidade de sua Administração, em conformidade com os princípios atuariais divulgados pelo Instituto Brasileiro de Atuária - IBA e com as normas da Superintendência de Seguros Privados - SUSEP.

### Responsabilidade da Administração

A Administração da Sociedade é responsável pelas provisões técnicas registradas nas demonstrações financeiras, pelos demonstrativos do capital mínimo e da solvência, elaborados de acordo com os princípios atuariais divulgados pelo Instituto Brasileiro de Atuária - IBA e com as normas da Superintendência de Seguros Privados - SUSEP. Estes princípios atuariais requerem que a auditoria atuarial seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as provisões técnicas registradas nas demonstrações financeiras e os demonstrativos do capital mínimo e da solvência, estejam livres de distorção relevante.

### Responsabilidade dos Atuários Independentes

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre as provisões técnicas registradas nas demonstrações financeiras e os demonstrativos do capital mínimo e da solvência, como definidos no primeiro parágrafo acima, com base em nossa auditoria atuarial, conduzida de acordo com os princípios atuariais emitidos pelo Instituto Brasileiro de Atuária - IBA e com as normas da Superintendência de Seguros Privados - SUSEP. Estes princípios atuariais requerem que a auditoria atuarial seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as provisões técnicas registradas nas demonstrações financeiras e os demonstrativos do capital mínimo e da solvência, estejam livres de distorção relevante.

Uma auditoria atuarial envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores das provisões técnicas registradas nas demonstrações financeiras e dos demonstrativos do capital mínimo e da solvência, como definidos no primeiro parágrafo acima. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do atuário, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante independentemente se causada por fraude ou erro. Nessas avaliações de risco, o atuário considera os controles internos relevantes para o cálculo e elaboração das provisões técnicas registradas nas demonstrações financeiras e dos demonstrativos do capital mínimo e da solvência, para planejar procedimentos de auditoria atuarial que são apropriados nas circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a efetividade desses controles internos da Sociedade.

Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião de auditoria atuarial.

## RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos Administradores e Acionistas Santander Capitalização S.A.

### Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Santander Capitalização S.A. ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2016 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Santander Capitalização S.A., em 31 de dezembro de 2016, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados (SUSEP).

### Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação à Companhia, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

### Outros assuntos

#### Auditoria das cifras comparativas

As demonstrações financeiras mencionadas no primeiro parágrafo incluem, para fins de comparação, informações contábeis correspondentes ao balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2015, ao resultado, ao resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e aos fluxos de caixa do exercício findo nessa data, obtidos das demonstrações financeiras daquele exercício. O exame das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2015 foi conduzido sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria com data de 22 de fevereiro de 2016, sem ressalvas.

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

A Administração da Companhia 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 este respeito.

#### Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações financeiras

A Administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados (SUSEP) 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 da Companhia 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 Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Companhia são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

### Opinião

Em nossa opinião, as provisões técnicas registradas nas demonstrações financeiras e os demonstrativos do capital mínimo e da solvência, como definidos no primeiro parágrafo acima, da **Santander Capitalização S.A.** em 31 de dezembro de 2016, foram elaborados, em todos os aspectos relevantes, de acordo com os princípios atuariais divulgados pelo Instituto Brasileiro de Atuária - IBA e com as normas da Superintendência de Seguros Privados - SUSEP.

### Outros Assuntos

No contexto de nossas responsabilidades acima descritas, considerando a avaliação de riscos de distorção relevante nos itens integrantes do escopo definido no primeiro parágrafo, também aplicamos procedimentos de auditoria sobre as bases de dados fornecidas pela Sociedade e utilizadas em nossa auditoria atuarial, em base de testes aplicados sobre amostras. Consideramos que os dados selecionados em nossos trabalhos são capazes de proporcionar base razoável para permitir que os referidos itens integrantes do escopo definido no primeiro parágrafo estejam livres de distorção relevante. Adicionalmente, também a partir de selecionados procedimentos, em base de testes aplicados sobre amostras, observamos que existe correspondência desses dados, que serviram de base para a apuração dos itens integrantes do escopo definido no primeiro parágrafo, com aqueles encaminhados à Susep por meio dos respectivos quadros do FIP, para o exercício auditado, em seus aspectos mais relevantes.

São Paulo, 23 de fevereiro de 2017

PricewaterhouseCoopers Serviços Profissionais Ltda.

Av. Francisco Matarazzo 1400, Torre Torino

São Paulo - SP - Brasil 05001-903

CNPJ 02.646.397/0001-19

CIBA 105

Carlos Eduardo Silva Teixeira

MIBA 729

### 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 Companhia.
- 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 Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em 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 Companhia 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 as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-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, 23 de fevereiro de 2017



PricewaterhouseCoopers

Auditores Independentes

CRC 2SP000160/O-5

Maria José De Mula Cury

Contador CRC 1SP192785/O-4