

## RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

### Senhores Acionistas:

Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, submetemos à apreciação de V.Sas., as demonstrações financeiras da Santander Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários S.A., relativas aos períodos findos em 30 de junho de 2013 e 2012, acompanhadas das notas explicativas e relatório dos auditores independentes. Colocamo-nos à disposição para os esclarecimentos que se fizerem necessários.

São Paulo, agosto de 2013

**A Diretoria**

### BALANÇO PATRIMONIAL

Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado

| Nota  | 30/06/2012     |                | Nota                                  | 30/06/2012     |                |
|---|----------------|----------------|---------------------------------------|----------------|----------------|
|   | 30/06/2013     | Ajustado       |                                       | 30/06/2013     | Ajustado       |
| <b>Ativo Circulante</b>   | <b>560.044</b> | <b>677.188</b> | <b>Passivo Circulante</b>             | <b>370.851</b> | <b>340.868</b> |
| <b>Disponibilidades</b>   | <b>1.616</b>   | <b>1.406</b>   | <b>Outras Obrigações</b>              | <b>370.851</b> | <b>340.868</b> |
| <b>Aplicações Interfinanceiras de Liquidez</b>                              | <b>112.949</b> | <b>161.235</b> | Sociais e Estatutárias                | 133            | 162            |
| Aplicações no Mercado Aberto  | 112.949        | 160.572        | Fiscais e Previdenciárias             | 11             | 139.917        |
| Aplicações em Depósitos Interfinanceiros                                    | -              | 663            | Negociação e Intermediação de Valores | 6              | 220.052        |
| <b>Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos</b> | <b>187.833</b> | <b>182.885</b> | Diversas                              | 12             | 10.749         |
| Carteira Própria  | 524            | 1.103          | <b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b> | <b>158.684</b> | <b>240.113</b> |
| Vinculados à Prestação de Garantias   | 187.309        | 181.782        | <b>Outras Obrigações</b>              | <b>158.684</b> | <b>240.113</b> |
| <b>Outros Créditos</b>  | <b>257.613</b> | <b>331.628</b> | Fiscais e Previdenciárias             | 11             | 141.836        |
| Rendas a Receber  | 209            | 167            | Diversas                              | 12             | 16.848         |
| Negociação e Intermediação de Valores                                       | 220.194        | 297.642        | <b>Patrimônio Líquido</b>             | <b>243.063</b> | <b>279.024</b> |
| Créditos Tributários  | 7              | 24.671         | Capital Social:                       |                |                |
| Diversos  | 8              | 3.135          | De Domiciliados no País               |                | 195.698        |
| <b>Outros Valores e Bens</b>  | <b>33</b>      | <b>34</b>      | Reservas de Lucros                    |                | 54.399         |
| Despesas Antecipadas  | 33             | 34             | Ajustes de Avaliação Patrimonial      |                | (7.034)        |
| <b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>                                       | <b>212.117</b> | <b>182.325</b> |                                       |                |                |
| <b>Outros Créditos</b>  | <b>212.096</b> | <b>182.325</b> |                                       |                |                |
| Créditos Tributários  | 7              | 39.580         |                                       |                |                |
| Diversos  | 8              | 142.745        |                                       |                |                |
| <b>Outros Valores e Bens</b>  | <b>21</b>      | <b>-</b>       |                                       |                |                |
| Despesas Antecipadas  | 21             | -              |                                       |                |                |
| <b>Permanente</b>   | <b>437</b>     | <b>492</b>     |                                       |                |                |
| <b>Investimentos</b>  | <b>223</b>     | <b>223</b>     |                                       |                |                |
| Outros Investimentos  | 2.176          | 2.324          |                                       |                |                |
| (Provisões para Perdas)   | (1.953)        | (2.101)        |                                       |                |                |
| <b>Imobilizado de Uso</b>   | <b>9</b>       | <b>13</b>      |                                       |                |                |
| Outras Imobilizações de Uso   | 68             | 68             |                                       |                |                |
| (Depreciações Acumuladas)   | (59)           | (55)           |                                       |                |                |
| <b>Intangível</b>   | <b>10</b>      | <b>205</b>     |                                       |                |                |
| Outros Ativos Intangíveis   | 295            | 295            |                                       |                |                |
| (Amortizações Acumuladas)   | (90)           | (39)           |                                       |                |                |
| <b>Total do Ativo</b>   | <b>772.598</b> | <b>860.005</b> | <b>Total do Passivo</b>               | <b>772.598</b> | <b>860.005</b> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

### DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado

| Nota  | Capital Social | Aumento de Capital | Reservas de Lucros |                       | Ajustes de Avaliação Patrimonial | Lucros Acumulados | Total          |
|---|----------------|--------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-------------------|----------------|
|   |                |                    | Reserva Legal      | Reservas Estatutárias |                                  |                   |                |
| <b>Saldos em 31 de Dezembro de 2011</b>                           | <b>7.303</b>   | <b>188.395</b>     | <b>13.484</b>      | <b>43.894</b>         | -                                | -                 | <b>253.076</b> |
| Plano de Benefícios a Funcionários (Adoção da Nova Versão CPC 33) | -              | -                  | -                  | -                     | (4.113)                          | -                 | (4.113)        |
| <b>Saldos em 1 de Janeiro de 2012</b>                             | <b>7.303</b>   | <b>188.395</b>     | <b>13.484</b>      | <b>43.894</b>         | <b>(4.113)</b>                   | -                 | <b>248.963</b> |
| Lucro Líquido   | -              | -                  | -                  | -                     | -                                | 37.371            | 37.371         |
| Destinações:  |                |                    |                    |                       |                                  |                   |                |
| Reserva Legal   | -              | -                  | 1.869              | -                     | -                                | (1.869)           | -              |
| Juros sobre o Capital Próprio                                     | 14.b           | -                  | -                  | -                     | -                                | (7.310)           | (7.310)        |
| Reserva para Equalização de Dividendos                            | 14.c           | -                  | -                  | 14.096                | -                                | (14.096)          | -              |
| Reserva para Reforço de Capital de Giro                           | 14.c           | -                  | -                  | 14.096                | -                                | (14.096)          | -              |
| <b>Saldos em 30 de Junho de 2012</b>                              | <b>7.303</b>   | <b>188.395</b>     | <b>15.353</b>      | <b>72.086</b>         | <b>(4.113)</b>                   | -                 | <b>279.024</b> |
| <b>Saldos em 31 de Dezembro de 2012 Ajustado</b>                  | <b>195.698</b> | <b>16.640</b>      | <b>89.528</b>      | <b>(4.113)</b>        | -                                | -                 | <b>297.753</b> |
| Plano de Benefícios a Funcionários (Adoção da Nova Versão CPC 33) | 3.i            | -                  | -                  | -                     | (2.921)                          | -                 | (2.921)        |
| Dividendos com base na Reserva para Equalização de Dividendos     | 14.b           | -                  | -                  | (44.764)              | -                                | -                 | (44.764)       |
| Dividendos com base na Reserva para Reforço de Capital de Giro    | 14.b           | -                  | -                  | (44.764)              | -                                | -                 | (44.764)       |
| Lucro Líquido   | -              | -                  | -                  | -                     | -                                | 43.859            | 43.859         |
| Destinações:  |                |                    |                    |                       |                                  |                   |                |
| Reserva Legal   | -              | -                  | 2.193              | -                     | -                                | (2.193)           | -              |
| Juros sobre o Capital Próprio                                     | 14.b           | -                  | -                  | -                     | -                                | (6.100)           | (6.100)        |
| Reserva para Equalização de Dividendos                            | 14.c           | -                  | -                  | 17.783                | -                                | (17.783)          | -              |
| Reserva para Reforço de Capital de Giro                           | 14.c           | -                  | -                  | 17.783                | -                                | (17.783)          | -              |
| <b>Saldos em 30 de Junho de 2013</b>                              | <b>195.698</b> | <b>18.833</b>      | <b>35.566</b>      | <b>(7.034)</b>        | -                                | -                 | <b>243.063</b> |

As notas explicativas 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 Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários S.A. (Santander CCVM), controlada pelo Banco Santander (Brasil) S.A. (Banco Santander), tem por objeto social a realização de todas as operações permitidas pelas disposições legais e regulamentares às sociedades da espécie, atuando na intermediação de operações em bolsa de valores e mercadorias, nos mercados à vista, de opções, a termo e futuro; compra, venda e distribuição de títulos e valores mobiliários por conta própria ou de terceiros; formação e gestão, como líder ou participante, de consórcios para lançamento público "underwriting" e administração de fundos. A Santander CCVM tem suas operações conduzidas no contexto de um conjunto de instituições que atuam integralmente no mercado financeiro.

#### 2. Apresentação das Demonstrações Financeiras

As demonstrações financeiras da Santander CCVM, foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, estabelecidas pela Lei das Sociedades por Ações, em conjunto às normas do Conselho Monetário Nacional (CMN), do Banco Central do Brasil (Bacen) e modelo do documento previsto no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional (Cosif). Não foram adotadas nos balanços as normas emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), relacionadas ao processo de convergência contábil internacional, ainda não recepcionadas pelo Bacen.

A preparação das demonstrações financeiras requer a adoção de estimativas por parte da Administração, impactando certos ativos e passivos, divulgações sobre contingências passivas e receitas e despesas nos períodos demonstrados. Uma vez que o julgamento da Administração envolve estimativas referentes à probabilidade de ocorrência de eventos futuros, os montantes reais podem diferir dessas estimativas. As demonstrações financeiras do período findo em 30 de junho de 2013 foram aprovadas pela Diretoria na reunião realizada em 20 de agosto de 2013.

As demonstrações financeiras intermediárias consolidadas do Conglomerado Santander, que inclui a empresa Santander CCVM, com base no padrão contábil internacional emitido pelo International Accounting Standards Board (IASB) do período findo em 30 de junho de 2013 foram divulgadas no endereço eletrônico [www.santander.com.br/ri](http://www.santander.com.br/ri).

#### 3. Principais Práticas Contábeis

##### a) Moeda Funcional e Moeda de Apresentação

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

##### 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 independentemente 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

Para fins da demonstração dos fluxos de caixa, caixa e equivalentes de caixa correspondem aos saldos de disponibilidades e aplicações interfinanceiras de liquidez com conversibilidade imediata e com prazo original igual ou inferior a noventa dias.

##### e) Títulos e Valores Mobiliários

A carteira de títulos e valores mobiliários está demonstrada pelos seguintes critérios de registro e avaliação contábeis:

- I - títulos para negociação;
- II - títulos disponíveis para venda; e
- III - títulos mantidos até o vencimento.

Na categoria títulos para negociação estão registrados os títulos e valores mobiliários adquiridos com o propósito de serem ativos e frequentemente negociados e na categoria títulos mantidos até o vencimento, aqueles para os quais existe intenção e capacidade da Instituição de mantê-los em carteira até o vencimento. Na categoria títulos disponíveis para venda, estão registrados os títulos e valores mobiliários que não se enquadram nas categorias I e III. Os títulos e valores mobiliários classificados nas categorias I e II estão demonstrados pelo valor de aquisição acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço, calculados "pro rata" dia, ajustados ao valor de mercado, computando-se a valorização ou a desvalorização decorrentes de tal ajuste em contrapartida.

(1) da adequada conta de receita ou despesa, líquida dos efeitos tributários, no resultado do período, quando relativa a títulos e valores mobiliários classificados na categoria títulos para negociação; e

(2) da conta destacada do patrimônio líquido, líquida dos efeitos tributários, quando relativa a títulos e valores mobiliários classificados na categoria títulos disponíveis para venda. Os ajustes ao valor de mercado realizados na venda desses títulos são transferidos para o resultado do período. Os títulos e valores mobiliários classificados na categoria mantidos até o vencimento estão demonstrados pelo valor de aquisição acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço, calculados "pro rata" dia.

As perdas de caráter permanente no valor de realização dos títulos e valores mobiliários classificados nas categorias títulos disponíveis para venda e títulos mantidos até o vencimento são reconhecidas no resultado do período.

##### f) Instrumentos Financeiros Derivativos

Os instrumentos financeiros derivativos são classificados de acordo com a intenção da Administração em utilizá-los como instrumento destinados a "hedge" ou não. As operações efetuadas por solicitação de clientes, por conta própria, ou que não atendam aos critérios de "hedge" contábil, principalmente derivativos utilizados na administração da exposição global de risco, são contabilizadas pelo valor de mercado, com os ganhos e as perdas realizados e não realizados, reconhecidos no resultado do período.

Os instrumentos financeiros derivativos designados como parte de uma estrutura de proteção contra riscos "hedge" podem ser classificados como:

I - "hedge" de risco de mercado; e

II - "hedge" de fluxo de caixa.

Os instrumentos financeiros derivativos destinados a "hedge" e os respectivos objetos de "hedge" são ajustados ao valor de mercado, observado o seguinte:

(1) para aqueles classificados na categoria I, a valorização ou a desvalorização é registrada em contrapartida à adequada conta de receita ou despesa, líquida dos efeitos tributários, no resultado do período; e

(2) para aqueles classificados na categoria II, a valorização ou desvalorização é registrada em contrapartida à conta destacada do patrimônio líquido, líquida dos efeitos tributários.

##### g) Despesas Antecipadas

São contabilizadas as aplicações de recursos em pagamentos antecipados, cujos benefícios ou prestação de serviços ocorrerão em exercícios seguintes e são apropriadas ao resultado, de acordo com a vigência dos respectivos contratos.

##### h) Permanente

Demonstrado pelo valor do custo de aquisição, está sujeito à avaliação do valor recuperável em períodos anuais ou em maior frequência se as condições ou circunstâncias indicarem a possibilidade de perda dos seus valores e sua avaliação considera os seguintes aspectos:

##### h.1) Outros Investimentos

Os outros investimentos estão avaliados ao custo, reduzidos ao valor de mercado, quando aplicável.

##### h.2) Imobilizado

A depreciação do imobilizado é feita pelo método linear com taxa anual de 10% para móveis, equipamentos de uso e sistemas de comunicação.

##### h.3) Intangível

Os gastos classificados no ativo intangível - aquisição e desenvolvimento de logotipos são amortizados pelo prazo máximo de 5 anos.

##### i) Plano de Benefícios a Funcionários

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

##### Plano de Contribuição Definida

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

As contribuições efetuadas nesse sentido são reconhecidas como despesas com pessoal na demonstração do resultado. Os valores ainda não contribuídos ao final de cada exercício são reconhecidos, ao seu valor presente no balanço patrimonial como outras obrigações - diversas - planos de benefícios a funcionários.

##### Planos de Benefício Definido

Plano de benefício definido é o plano de benefício pós-emprego que não seja planos de contribuição definida e estão apresentados na Nota 23. Para esta modalidade de plano, a obrigação da entidade patrocinadora é a de fornecer os benefícios pactuados junto aos empregados, assumindo o potencial risco atuarial de que os benefícios venham a custar mais do que o esperado.

A Deliberação CVM 695, de 13 de dezembro de 2012, aprovou o Pronunciamento Técnico CPC 33 (R1), que trata de benefícios a empregados, em conformidade com as alterações nas Normas Internacionais de Contabilidade IAS 19. Para os planos de benefício definido, o Pronunciamento Técnico CPC 33 estabeleceu alterações fundamentais na contabilização e divulgação dos benefícios pós-emprego como a remoção do mecanismo do corredor no registro da obrigação dos planos, bem como alterações no critério de reconhecimento dos juros remuneratórios dos ativos dos planos (valorização com base na taxa de desconto da obrigação atuarial).

A adoção do referido Pronunciamento se aplica aos exercícios iniciados a partir de 1 de janeiro de 2013, sendo os efeitos registrados contabilmente de forma retrospectiva, como alteração de práticas contábeis. A adoção desta nova prática contábil implica, fundamentalmente, no reconhecimento integral em conta de passivo quando perdas atuariais (déficit atuarial) não reconhecidas venham a ocorrer, em contrapartida de conta do patrimônio líquido (outros ajustes de avaliação patrimonial).

##### Principais Definições

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

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

- A entidade patrocinadora poderá reconhecer os ativos do plano no balanço quando atenderem as seguintes características: (i) os ativos do fundo forem suficientes para o cumprimento de todas as obrigações de benefícios aos empregados do plano ou da entidade patrocinadora; ou (ii) os ativos forem devolvidos à entidade patrocinadora com o intuito de reembolsá-la por benefícios já pagos a empregados.

- Ganhos e perdas atuariais são mudanças no valor presente da obrigação de benefício definido resultantes de: (a) ajustes pela experiência (efeitos das diferenças entre as premissas atuariais adotadas e o que efetivamente ocorreu); e (b) efeitos das mudanças nas premissas atuariais.

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

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

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

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

Os valores registrados, respectivamente nos grupos de outras obrigações - diversas, no exigível a longo prazo e no patrimônio líquido, em 30 de junho de 2012, e em conformidade com o CPC 23 - Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro (equivalente ao IAS 8 no IFRS), homologado pelo Bacen através da Resolução 4.007, de 25 de agosto de 2011, com consequência da adoção da nova versão do CPC 33, são:

|  | 30/06/2012   | 30/06/2012                | 01/01 a 30/06/2012               |
|--|--------------|---------------------------|----------------------------------|
| <b>Outras obrigações - Diversas (Nota 12) <sup>(1)</sup></b>   | <b>-</b>     | <b>-</b>                  | <b>Demonstração do Resultado</b> |
| <b>Patrimônio Líquido <sup>(2)</sup></b>                       | <b>-</b>     | <b>Crédito Tributário</b> | <b>-</b>                         |
| <b>Saldos Registrados Originalmente em 30 de junho de 2012</b> | <b>-</b>     | <b>-</b>                  | <b>-</b>                         |
| Efeitos da Adoção da Nova Versão do CPC 33 (R1)                | 6.855        | (4.113)                   | 2.742                            |
| <b>Saldos em 30 de junho de 2012 Ajustado</b>                  | <b>6.855</b> | <b>(4.113)</b>            | <b>2.742</b>                     |

<sup>(1)</sup> Registrado na rubrica "plano de benefício de aposentadoria".

<sup>(2)</sup> Registrado na rubrica "ajuste de avaliação patrimonial", conforme previsto na Carta Circular Bacen 3.592.

##### j) Remuneração Baseada em Ações

##### Liquidação em Ação

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

#### 5. Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos

| Títulos para Negociação                                       | Ajuste a                  |                                | Abertura por Vencimento |                |                 | 30/06/2012     |
|---|---------------------------|--------------------------------|-------------------------|----------------|-----------------|----------------|
|   | Valor do Custo Amortizado | Mercado Refletido no Resultado | Valor                   | Sem Vencimento | De 3 a 12 meses |                |
| <b>Títulos Públicos - Letras Financeiras do Tesouro - LFT</b> | <b>187.825</b>            | <b>40</b>                      | <b>187.865</b>          | <b>516</b>     | <b>19.582</b>   | <b>182.765</b> |
| Títulos Privados - Cotas de Fundos de Investimento            | 187.309                   | 40                             | 187.349                 | -              | 19.582          | 167.727        |
| <b>Títulos Disponíveis para Venda</b>                         | <b>516</b>                | <b>-</b>                       | <b>516</b>              | <b>516</b>     | <b>-</b>        | <b>983</b>     |
| Títulos Privados - Ações                                      | 8                         | -                              | 8                       | 8              | -               | 120            |
| <b>Total de Títulos e Valores Mobiliários - Circulante</b>    | <b>8</b>                  | <b>-</b>                       | <b>8</b>                | <b>8</b>       | <b>-</b>        | <b>120</b>     |
|   |                           |                                | <b>187.833</b>          |                |                 | <b>182.885</b> |

O valor de mercado dos títulos e valores mobiliários é apurado considerando a cotação média dos mercados organizados e o seu fluxo de caixa estimado, descontado a valor presente conforme as correspondentes curvas de juros aplicáveis, consideradas como representativas das condições de mercado por ocasião do encerramento do balanço. A margem dada em garantia de operações negociadas na BM&FBovespa - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros, com instrumentos financeiros derivativos de terceiros é composta por títulos públicos federais, no valor de R\$187.309 (30/06/2012 - R\$181.782).

| Ativo                     | 30/06/2013        |                                 | 30/06/2012        |                                 | Saldo em 31/12/2011 | Constituição | Realização | Saldo em 30/06/2012 |
|---------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|---------------------------------|---------------------|--------------|------------|---------------------|
|                           | Devedores         | Contas de Registro e Liquidação | Devedores         | Contas de Registro e Liquidação |                     |              |            |                     |
| <b>Total - Circulante</b> | <b>220.194</b>    | <b>297.642</b>                  | <b>220.194</b>    | <b>297.642</b>                  |                     |              |            |                     |
| <b>Passivo</b>            | <b>30/06/2013</b> | <b>30/06/2012</b>               | <b>30/06/2013</b> | <b>30/06/2012</b>               |                     |              |            |                     |
| Cretores - Conta Liquida  |                   |                                 |                   |                                 |                     |              |            |                     |

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado

Em função das diferenças existentes entre os critérios contábeis, fiscais e societários, a expectativa da realização dos créditos tributários não deve ser tomada como indicativo do valor dos lucros líquidos futuros.

### c) Valor Presente dos Créditos Tributários

O valor presente total dos créditos tributários é de R\$62.692 (30/06/2012 - R\$53.206) e o valor presente dos créditos tributários registrados é de R\$62.692 (30/06/2012 - R\$52.373), calculados de acordo com a expectativa de realização das diferenças temporárias e a taxa média de captação, projetada para os períodos correspondentes.

### 8. Outros Créditos - Diversos

|  | 30/06/2013     | 30/06/2012     |
|--|----------------|----------------|
| Devedores por Depósitos em Garantia                              |                |                |
| Para Interposição de Recursos Fiscais                            | 95.999         | 84.964         |
| Para Interposição de Recursos Trabalhistas                       | 6.807          | 7.870          |
| Outros   | 322            | 292            |
| Impostos e Contribuições a Compensar <sup>(1)</sup>              | 60.056         | 43.604         |
| Devedores por Compra de Valores e Bens                           | 1.588          | 2.044          |
| Garantias Contratuais de Ex-Contratadores (Nota 11&13.i)         | 11.654         | 11.386         |
| Devedores Diversos no Exterior - Ex-Contratadores <sup>(2)</sup> | 1.510          | 1.373          |
| Outros   | 1.133          | 360            |
| <b>Total</b>   | <b>179.069</b> | <b>151.893</b> |
| <b>Circulante</b>  | <b>3.135</b>   | <b>9.148</b>   |
| <b>Longo Prazo</b>   | <b>175.934</b> | <b>142.745</b> |

<sup>(1)</sup> Representado principalmente por valores de contribuição social, PIS e imposto de renda a restituir.

<sup>(2)</sup> Valores a receber de depósitos judiciais de ex-contratadores.

### 9. Imobilizado de Uso

Composto por outras imobilizações de uso - móveis e equipamentos de uso, custo de aquisição no valor de R\$20 (30/06/2012 - R\$20) e depreciação de R\$20 (30/06/2012 - R\$20), sistema de comunicação, custo de aquisição no valor de R\$48 (30/06/2012 - R\$48), e depreciação de R\$39 (30/06/2012 - R\$35).

### 10. Intangível

Composto por gastos com aquisição e desenvolvimento de logiciais.

### 11. Fiscais e Previdenciárias

As obrigações fiscais e previdenciárias compreendem os impostos e contribuições a recolher e valores questionados em processos judiciais e administrativos.

|   | 30/06/2013     | 30/06/2012     |
|---|----------------|----------------|
| Provisão para Riscos Fiscais (Nota 13.b)  | 250.419        | 233.309        |
| Provisão para Riscos Fiscais - Responsabilidade de Ex-Contratadores (Nota 8&13.i) | 11.654         | 11.386         |
| Impostos e Contribuições a Pagar  | 2.494          | 1.865          |
| Provisão para Impostos e Contribuições sobre Lucros                               | 17.171         | 17.676         |
| Provisão para Tributos Diferidos <sup>(1)</sup>                                   | 15             | 116            |
| <b>Total</b>  | <b>281.753</b> | <b>264.352</b> |
| <b>Circulante</b>   | <b>139.917</b> | <b>34.665</b>  |
| <b>Longo Prazo</b>  | <b>141.836</b> | <b>229.687</b> |

<sup>(1)</sup> Refere-se a valores referente a ajuste ao valor de mercado dos títulos para negociação.

### 12. Outras Obrigações - Diversas

|   | 30/06/2013    | 30/06/2012      |
|---|---------------|-----------------|
|   |               | <b>Ajustado</b> |
| Plano de Benefícios de Aposentadoria (Nota 23)  | 11.462        | 6.855           |
| Provisão para Processos Judiciais e Administrativos - Ações Trabalhistas e Cíveis (Nota 13.b) | 7.759         | 9.517           |
| Provisão para Pagamentos a Eftuar   | 6.437         | 4.306           |
| Valores a Pagar a Sociedades Ligadas (Nota 15.c)  | 4             | 6               |
| Outras  | 735           | 435             |
| <b>Total</b>  | <b>27.597</b> | <b>21.118</b>   |
| <b>Circulante</b>   | <b>10.749</b> | <b>10.692</b>   |
| <b>Longo Prazo</b>  | <b>16.848</b> | <b>10.426</b>   |

### 13. Ativos e Passivos Contingentes e Obrigações Fiscais e Previdenciárias

#### a) Ativos Contingentes

Em 30 de junho de 2013 e 2012, não há ativos contingentes com êxito provável (Nota 3.k).

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

|   | 30/06/2013                | 30/06/2012                |
|---|---------------------------|---------------------------|
|   | <b>250.419</b>            | <b>233.309</b>            |
| <b>Provisão para Riscos Fiscais e Obrigações Legais (Nota 11)</b>                                   |                           |                           |
| <b>Provisão para Processos Judiciais e Administrativos - Ações Trabalhistas e Cíveis (Nota 12)</b>  | <b>7.759</b>              | <b>9.517</b>              |
| Provisão para Processos Judiciais e Administrativos - Ações Trabalhistas                            | 7.759                     | 9.517                     |
| Provisão para Processos Judiciais e Administrativos - Ações Cíveis                                  | -                         | 38                        |
| <b>Total</b>  | <b>258.178</b>            | <b>242.826</b>            |
| <b>c) Movimentação das Provisões para Processos Judiciais e Administrativos e Obrigações Legais</b> |                           |                           |
|   | <b>01/01 a 30/06/2013</b> | <b>01/01 a 30/06/2012</b> |
|   | <b>Fiscais</b>            | <b>Trabalhistas</b>       |
| <b>Saldo Inicial</b>  | <b>240.859</b>            | <b>8.527</b>              |
| Constituição Líquida de Reversão <sup>(1)</sup>   | 9.560                     | 643                       |
| Baixas por Pagamentos   | -                         | (1.411)                   |
| <b>Saldo Final</b>  | <b>250.419</b>            | <b>7.759</b>              |
| Depósitos em Garantia - Outros Créditos <sup>(2)</sup>  | 51.013                    | 5.975                     |
|   |                           | 57                        |
|   |                           | 45.290                    |
|   |                           | 6.820                     |
|   |                           | -                         |

<sup>(1)</sup> Riscos fiscais contemplam as constituições de provisões para impostos relacionados a processos judiciais e administrativos e obrigações legais, contabilizados em despesas tributárias, outras operacionais e IR e CSLL.

<sup>(2)</sup> Referem-se, principalmente, a transparência para provisão de contingências - responsabilidade de ex-contratadores.

<sup>(3)</sup> Não contempla os depósitos em garantia para as contingências possíveis e/ou remotas e depósitos recursais.

#### d) Provisões, Passivos Contingentes e Outras Provisões

A Santander CCVM é parte em processos judiciais e administrativos de natureza tributária, trabalhista e cível, decorrentes do curso normal de suas atividades.

As provisões foram constituídas com base na natureza, complexidade e histórico das ações e na avaliação de êxito da Santander CCVM com base nas opiniões dos assessores jurídicos internos e externos. A Santander CCVM tem por política provisionar integralmente o valor das ações cuja avaliação está classificada como perda provável. As obrigações legais de natureza fiscal e previdenciária têm os seus montantes reconhecidos integralmente nas demonstrações financeiras.

Os principais processos judiciais e administrativos relacionados a obrigações legais, fiscais e previdenciárias, estão descritos a seguir:

**PIS e Cofins** - R\$14.409 (30/06/2012 - R\$12.455): a Santander CCVM interpôs medida judicial com vistas a afastar a aplicação da Lei 9.718/1998, que modificou a base de cálculo do PIS e da Cofins para que incidissem sobre todas as receitas das pessoas jurídicas. Antes da referida norma, já afastada em decisões do Supremo Tribunal Federal (STF), eram tributadas apenas as receitas de prestação de serviços e de venda de mercadorias.

**Majoração de Alíquota da CSLL** - R\$31.409 (30/06/2012 - R\$24.087): a Santander CCVM ajuizou ação judicial visando a afastar a majoração de alíquota da CSLL imposta pela Medida Provisória 413/2008, convertida na Lei 11.727/2008. As instituições financeiras estavam anteriormente sujeitas à alíquota de 9% para CSLL, entretanto, a nova legislação estabeleceu a alíquota de 15%, a partir de abril de 2008. As ações judiciais ainda estão pendentes de julgamento.

**ISS - Instituições Financeiras** - R\$8.653 (30/06/2012 - R\$7.625): refere-se a discussões em processos judiciais e administrativos frente a vários municípios, que exigem o pagamento do ISS, sobre diversas receitas decorrentes de operações que usualmente não se classificam como prestação de serviços.

**Dedutibilidade da CSLL no IRPJ** - R\$59.755 (30/06/2012 - R\$58.040): pleiteia a dedutibilidade da despesa com a CSLL na apuração do IRPJ.

**Plano Verão IRPJ/CSLL** - R\$60.494 (30/06/2012 - R\$58.909): ação judicial relativa aos impactos do expurgo inflacionário do Plano Verão nas bases de cálculo do IRPJ e da CSLL.

#### e) Provisões para Riscos Fiscais e Previdenciárias

São valores disputados em processos judiciais e administrativos relacionados a obrigações tributárias e previdenciárias, classificados, com base na opinião dos assessores jurídicos, como risco de perda provável e provisionados contabilmente. O principal tema discutido nesse processo é:

**Desmutualização de Ações** - R\$62.354 (30/06/2012 - R\$59.158): visa a não incidência do IRPJ e da CSLL dos valores correspondentes à atualização dos títulos patrimoniais convertidos em ações, visto que não representa acréscimo patrimonial, mas de mera permuta.

#### f) Provisões para Processos Judiciais e Administrativos - Ações Trabalhistas

São ações movidas por ex-empregados pleiteando direitos trabalhistas que entendem devidos, em especial ao pagamento de "horas extras" e outros direitos trabalhistas.

As ações são avaliadas individualmente, sendo as provisões constituídas conforme situação de cada processo, na lei e jurisprudência de acordo com a avaliação de êxito e classificação dos assessores jurídicos.

#### g) Provisões para Processos Judiciais e Administrativos - Ações Cíveis

São ações de caráter indenizatório e referem-se à indenização por dano material e/ou moral, referentes à relação de consumo e doenças ocupacionais.

As ações cíveis são provisionadas de acordo com a avaliação individual realizada, sendo as provisões constituídas com base na fase de cada processo, na lei e jurisprudência de acordo com a avaliação de êxito e classificação dos assessores jurídicos.

#### h) Passivos Contingentes Classificados como Risco de Perda Possível

São processos judiciais e administrativos de natureza tributária, trabalhista e cível classificados, com base na opinião dos assessores jurídicos, como riscos de perda possível, não reconhecidos contabilmente. As ações com classificação de perda possível, de natureza tributária totalizaram em R\$241.847 e o principal processo é:

**PIS e Cofins - Desmutualização das Bolsas** - cobrança de PIS e Cofins sobre o resultado na venda das ações que substituíram os títulos da BM&F e Bovespa, sob a alegação de que as ações estariam classificadas em conta de ativo circulante. Referidas ações estavam classificadas em conta do ativo permanente, sendo que a venda das mesmas foi excluída da base de cálculo de PIS e Cofins conforme determina o art. 3, § 2, inciso IV da Lei 9.718/1998. O valor envolvido atualizado é de R\$53.904. As ações com classificação de perda possível, de natureza trabalhista totalizaram em R\$846 e cinco R\$12.

#### i) Outras Ações Judiciais de Responsabilidade de Ex-Contratadores

Em 30 de junho de 2013, refere-se a ações de natureza fiscal no montante de R\$11.654 (30/06/2012 - R\$11.386), registrado em outras obrigações - fiscais e previdenciárias (Nota 11) de responsabilidade de ex-contratadores. Com base nos contratos assinados, estas ações possuem garantias de ressarcimento integral por parte dos ex-contratadores, cujos respectivos direitos foram contabilizados em outros créditos - diversos (Nota 8).

### 14. Patrimônio Líquido

#### a) Capital Social

O capital social em 30 de junho de 2013, é composto por 20.419.806 mil ações, nominativas e sem valor nominal (10.209.903 mil ações ordinárias e 10.209.903 mil ações preferenciais), todas de domiciliados no país.

#### b) Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio

Estatutariamente, estão assegurados aos acionistas dividendos mínimos de 6% do lucro líquido de cada exercício, ajustados de acordo com a legislação. As ações preferenciais não têm direito a voto, mas conferem prioridade no reembolso do capital, no caso de liquidação da Sociedade e participarão em igualdade de condições, com as ações ordinárias, na distribuição de ações bonificadas, provenientes da capitalização da correção monetária de qualquer natureza, de lucros em suspenso, reservas ou quaisquer outros fundos.

Em 28 de junho de 2013, foi aprovada a distribuição e pagamento de juros sobre o capital próprio, com base no resultado apurado no período de abril a junho de 2013, no valor de R\$2.600 (R\$0,12732766 por lote de mil ações ordinárias e preferenciais, equivalentes a R\$0,10822851, líquido do imposto de renda, por lote de mil ações ordinárias e preferenciais).

Em 28 de março de 2013, foi aprovada a distribuição e pagamento de juros sobre o capital próprio, com base no resultado apurado no período de janeiro a março de 2013, no valor de R\$3.500 (R\$0,34280524 por lote de mil ações ordinárias e preferenciais, equivalentes a R\$0,29138445, líquido do imposto de renda, por lote de mil ações ordinárias e preferenciais).

Em 28 de março de 2013, foi aprovada a distribuição de dividendos no valor total de R\$89.528 (R\$4,384370743 por lote de mil ações ordinárias), sendo que o valor de R\$44.764 foi retirado da conta reserva para equalização de dividendos e R\$44.764 da conta de reserva para reforço de capital de giro. O pagamento foi efetuado em 28 de março de 2013, e serão imputados integralmente ao acionista Banco Santander (Brasil) S.A..

Em junho de 2012, foi aprovada a distribuição de juros sobre o capital próprio, com base no resultado apurado no período de abril a junho de 2012, no valor de R\$3.740 (R\$0,000183 em reais por ação, tanto ordinárias quanto preferenciais) e R\$0,000156, líquido do imposto de renda, em reais por ação, tanto ordinárias quanto preferenciais). O pagamento foi efetuado em 29 de junho de 2012.

Em março de 2012, foi aprovada a distribuição de juros sobre o capital próprio, com base no resultado apurado no período de janeiro a março de 2012, no valor de R\$3.570 (R\$0,000175 em reais por ação, tanto ordinárias quanto preferenciais e R\$0,000149, líquido do imposto de renda, em reais por ação, tanto ordinárias quanto preferenciais). O pagamento foi efetuado em 30 de março de 2012, e serão imputados integralmente aos dividendos mínimos, referente ao exercício de 2012.

#### c) Reservas Estatuárias

Do saldo remanescente do lucro líquido do exercício de 2011 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 Aymoré CFI e a continuidade da distribuição de dividendos, podendo ser utilizadas para futuros aumentos de capital. O prejuízo do exercício de 2012 foi integralmente absorvido pelas reservas para reforço de capital de giro e para equalização de dividendos. Ambas reservas, juntamente com a reserva legal, estão limitadas a 100% do capital social.

### 15. Partes Relacionadas

#### a) Remuneração de Pessoal-Chave da Administração

Na Assembleia Geral Ordinária (AGO) da Santander CCVM realizada em 30 de abril de 2013, foi aprovado o montante global anual da remuneração dos administradores e para o ano de 2013, fixado no valor máximo de R\$10. A Santander CCVM é parte integrante do Conglomerado Santander e seus administradores são remunerados pelos cargos que ocupam no Banco Santander, seu controlador. A Santander CCVM não possui benefícios de rescisão de contrato de trabalho para seu pessoal-chave da administração. Em junho de 2013 e 2012, não foram registradas despesas com honorários para a Diretoria.

#### b) Participação Acionária

A Santander CCVM é controlada pelo Banco Santander que possui participação acionária direta de 20.419.758 mil ações (10.209.879 mil ações ordinárias e 10.209.879 mil ações preferenciais), equivalentes a 99,999% do capital social e participação indireta através da Santander Brasil Asset Management Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (Santander Brasil Asset) de 48 mil ações (24 mil ações ordinárias e 24 mil ações preferenciais), equivalentes a 0,001% do capital social, totalizando uma participação 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 comutabilidade, incluindo taxas de juros, prazos e garantias, e não envolvem riscos maiores que os normais de cobrança ou apresentam outros desvantagens.

As principais transações e saldos com o controlador Banco Santander são conforme segue:

|   | Ativos (Passivos) |            | Receitas (Despesas) |            |
|---|-------------------|------------|---------------------|------------|
|   | 30/06/2013        | 30/06/2012 | 30/06/2013          | 30/06/2012 |
| Disponibilidades  | 1.616             | 1.406      | -                   | -          |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez <sup>(1)</sup>        | 112.949           | 161.235    | 5.158               | 6.891      |
| Rendas a Receber <sup>(2)</sup>                               | 149               | 142        | -                   | 154        |
| Valores a Pagar a Sociedades Ligadas <sup>(3)</sup> (Nota 12) | (4)               | (6)        | (22.266)            | (11.107)   |
| Comissões e Corretagens a Pagar <sup>(4)</sup>                | -                 | (573)      | -                   | -          |

<sup>(1)</sup> Aplicações com vencimento até 3 meses.

<sup>(2)</sup> Em 30 de junho de 2012, incluía R\$61 de rendas a receber do Banco Santander S.A. - Espanha (Banco Santander Espanha), e em 2013 não houve nenhuma transação.

<sup>(3)</sup> Refere-se a valores a pagar ao Banco Santander Espanha.

<sup>(4)</sup> Refere-se a comissões e corretagens a pagar a Santander Investment Securities Inc.

#### 16. Receitas de Prestação de Serviços e Rendas de Tarifas Bancárias

Referem-se, basicamente, a receitas de prestação de serviços de corretagens de operações em Bolsas e comissões de colocação de títulos.

#### 17. Outras Despesas Administrativas

Inclui R\$22.266 (30/06/2012 - R\$11.107) de despesas com convênio operacional com o Banco Santander (Nota 15.c), R\$4.838 (30/06/2012 - R\$3.987) de despesas com comunicações, R\$832 (30/06/2012 - R\$183) de Serviços Técnicos Especializados e de Terceiros, R\$2.285 (30/06/2012 - R\$1.092) de outras despesas.

#### 18. Despesas Tributárias

Referem-se, principalmente, a despesas com Cofins, ISS e PIS.

#### 19. Outras Receitas Operacionais

|   | 30/06/2013    | 30/06/2012   |
|---|---------------|--------------|
| Atualização de Depósitos Judiciais                            | 2.046         | 1.226        |
| Reversão de Provisões Operacionais                            | 86            | 1.494        |
| Recuperação de Encargos com Operações de Clientes no Exterior | 268           | 40           |
| Atualização de Impostos a Compensar <sup>(1)</sup>            | 25.323        | 190          |
| Outras  | 528           | 526          |
| <b>Total</b>  | <b>28.791</b> | <b>3.476</b> |

<sup>(1)</sup> Em 30 de junho de 2013, inclui R\$25.140 pelo reconhecimento do processo de repetição de indébito a título de AIRE (Adicional de Imposto de Renda Estadual), transitado em julgado.

#### 20. Outras Despesas Operacionais

|                               | 30/06/2013    | 30/06/2012    |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| Provisões Operacionais        |               |               |
| Fiscais (Nota 13.c)           | 4.225         | 4.237         |
| Trabalhistas (Nota 13.c)      | 643           | 2.033         |
| Cíveis (Nota 13.c)            | -             | 3             |
| Outras Provisões Operacionais | 24            | 43            |
| Comissões                     | 5.723         | 4.671         |
| Atualização de Impostos       | 215           | 272           |
| Outras                        | 1.179         | 1.426         |
| <b>Total</b>                  | <b>12.009</b> | <b>12.685</b> |

### DIRETORIA

#### Diretores

Daniel Luiz Ciotti

Fernando Marcelo Sanchez

Luciano Ortiz de Camargo

#### Contador

Flaminio Oliveira Ferreira - CRC 1RS 067739/O-6 S-SP

### RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES

em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras estão livres de distorção relevante. Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e das divulgações apresentados nas demonstrações financeiras. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e a adequada apresentação das demonstrações financeiras da Sociedade para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados às circunstâncias, mas não para expressar uma opinião sobre a eficácia dos controles internos da Sociedade. Uma auditoria inclui também a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela Administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

### 21. Resultado não Operacional

Em 30 de junho de 2013, não houve ganhos substanciais reconhecidos como resultado não operacional. Em 30 de junho de 2012, o saldo estava representado, substancialmente, por ganho na alienação de investimentos em ações registradas pelo custo histórico, no valor de R\$10.566.

### 22. Imposto de Renda e Contribuição Social

|  | 01/01 a 30/06/2013 | 01/01 a 30/06/2012 |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Resultado antes da Tributação sobre o Lucro e Participações</b> | <b>69.159</b>      | <b>58.399</b>      |
| Participações no Lucro   | (1.397)            | (1.633)            |
| Juros sobre o Capital Próprio                                      | (6.100)            | (7.310)            |
| <b>Resultado antes dos Impostos</b>                                | <b>61.662</b>      | <b>49.456</b>      |
| <b>Encargo Total do Imposto de Renda e Contribuição Social</b>     |                    |                    |
| às Alíquotas de 25% e 15% Respectivamente                          | (24.664)           | (19.782)           |
| Despesas Indedutíveis Líquidas de Receitas não Tributáveis         | 723                | 355                |
| Demais Ajustes   | 38                 | 32                 |
| <b>Imposto de Renda e Contribuição Social</b>                      | <b>(23.903)</b>    | <b>(19.395)</b>    |

### 23. Plano de Benefícios a Funcionários - Benefícios Pós-Emprego

#### a) Plano de Aposentadoria Complementar

A Santander CCVM patrocina, juntamente com o Banco Santander, os planos de benefício definido e de contribuição definida da Sanprev - Santander Associação de