

**Relatório da Diretoria**

Demons trações Financeiras relativas aos **semestres** findos em **30 de junho de 2015 e 2014** da **Santana S.A. – Crédito, Financiamento e Investimento**, acompanhadas das respectivas notas explicativas e do relatório dos auditores independentes.

Balancos Patrimoniais - Semestres findos em 30 de Junho de 2015 e 2014 (Valores expressos em milhares de Reais)			
ATIVO	Notas	2015	2014
<b>Circulante</b>		<b>96.041</b>	<b>91.457</b>
Disponibilidades	4	2.522	1.282
<b>Aplicações Interfinanceiras de liquidez</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>1.996</b>
Aplicações em depósitos interfinanceiros		-	1.996
<b>Aplicações em títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos</b>	<b>6</b>	<b>10.225</b>	<b>3.952</b>
Carteira própria		10.225	3.952
<b>Operações de crédito</b>	<b>7</b>	<b>74.496</b>	<b>74.922</b>
Setor privado		81.304	80.543
(Provisão para operações de crédito de liquidação duvidosa)		(6.808)	(5.621)
<b>Outros créditos</b>	<b>8</b>	<b>5.568</b>	<b>4.811</b>
Diversos		5.568	4.811
<b>Outros valores e bens</b>	<b>9</b>	<b>3.230</b>	<b>4.494</b>
Bens não de uso próprio		207	117
Despesas antecipadas		3.023	4.377
<b>Não circulante</b>		<b>51.369</b>	<b>53.384</b>
<b>Realizável a longo prazo</b>	<b>7</b>	<b>41.170</b>	<b>45.048</b>
Setor privado		45.189	48.458
(Provisão para operações de crédito de liquidação duvidosa)		(4.019)	(3.410)
<b>Outros créditos</b>	<b>8</b>	<b>4.218</b>	<b>3.525</b>
Diversos		4.218	3.525
<b>Outros valores e bens</b>	<b>9/18</b>	<b>5.981</b>	<b>4.811</b>
Despesas antecipadas		5.981	4.811
<b>Permanente</b>		<b>891</b>	<b>477</b>
<b>Imobilizado de uso</b>	<b>10</b>	<b>539</b>	<b>284</b>
Outras imobilizações de uso		1.052	725
(Depreciações acumuladas)		(513)	(441)
<b>Intangível</b>	<b>11</b>	<b>352</b>	<b>193</b>
Ativos intangíveis		501	289
(Amortizações acumuladas intangível)		(149)	(96)
<b>Total do ativo</b>		<b>148.301</b>	<b>145.318</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido para os Semestres findos em 30 de Junho de 2015 e 2014 (Valores expressos em milhares de Reais)						
	Notas	Reserva de Lucros		Lucros		
		Capital social	Legal	Estatutárias	Acumulados	Total
<b>Saldos em 01 de Janeiro de 2014</b>		<b>27.500</b>	<b>654</b>	<b>7.470</b>	-	<b>35.624</b>
Lucro líquido do semestre		-	-	-	2.461	2.461
<b>Destinações:</b>						
Juros sobre o capital próprio	14	-	-	-	(891)	(891)
Transferência para reserva estatutária		-	-	1.447	(1.447)	-
Reserva legal	14	-	123	-	(123)	-
<b>Saldos em 30 de junho de 2014</b>		<b>27.500</b>	<b>777</b>	<b>8.917</b>	-	<b>37.194</b>
<b>Saldos em 01 de Janeiro de 2015</b>		<b>27.500</b>	<b>897</b>	<b>10.297</b>	-	<b>38.694</b>
Lucro líquido do semestre		-	-	-	2.352	2.352
<b>Destinações:</b>						
Dividendos		-	-	(5.000)	-	(5.000)
Juros sobre o capital próprio	14	-	-	-	(1.046)	(1.046)
Transferência para reserva estatutária	14	-	-	1.188	(1.188)	-
Reserva legal	14	-	118	-	(118)	-
<b>Saldos em 30 de junho de 2015</b>		<b>27.500</b>	<b>1.015</b>	<b>6.485</b>	-	<b>35.000</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras para os Semestres findos em 30 de Junho de 2015 e 2014 (Valores em milhares de Reais, exceto se indicado ao contrário)**

**1. Contexto operacional:** A Santana S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento, (a qual neste relatório, quando necessário, será denominada de "Instituição"), tem como objeto a prática de operações ativas, passivas e acessórias inerentes às sociedades de crédito, financiamento e investimento, bem como o exercício da administração de carteira de valores mobiliários.

**2. Apresentação das Demonstrações Financeiras:** As demonstrações financeiras foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, requeridas para os semestres findos em 30 de junho de 2015 e de 2014, as quais levam em consideração as disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações - Lei nº 6.404/76 alterada pela Lei nº 11.638/07 e 11.941/09, além das normas do Conselho Monetário Nacional (CMN) e do Banco Central do Brasil (BACEN). Foram adotados, para fins de divulgação, os pronunciamentos, as orientações e as interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) homologado pelos órgãos reguladores relacionados ao processo de convergência contábil internacional que foram aprovados pelo Conselho Monetário Nacional (CMN) e Banco Central do Brasil (BACEN) e estão consubstanciados no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional (COSIF). As demonstrações financeiras estão sendo apresentadas em reais, moeda funcional e de apresentação da Instituição. A emissão das demonstrações financeiras foi autorizada pela Administração da Instituição em 31 de julho de 2015.

gado. Os ativos contingentes com êxito prováveis são apenas divulgados em nota explicativa;

• **Passivos contingentes:** são provisionados quando as perdas foram avaliadas como prováveis e os montantes envolvidos foram mensuráveis com suficiente segurança. Os passivos contingentes avaliados como de perdas possíveis são apenas divulgados, e aqueles não mensuráveis com suficiente segurança e como de perdas remotas não são provisionados e/ou divulgados;

• **Obrigações legais:** são registradas como exigíveis, independente da avaliação sobre seus benefícios econômico-futuros sendo gerados em favor da Instituição e seu custo ou valor puder ser mensurado com segurança. Um passivo é reconhecido no balanço patrimonial quando a Instituição possui uma obrigação legal ou constituída como resultado de um evento passado, sendo provável que um recurso econômico seja requerido para liquidá-lo. São acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e das variações monetárias ou cambiais incorridos. As provisões são registradas tendo como base as melhores estimativas do risco envolvido. Os ativos e passivos são classificados como circulantes quando sua realização ou liquidação é provável que ocorra nos próximos 12 meses. Caso contrário, são demonstrados como realizáveis e exigíveis a longo prazo.

**a) Apuração do resultado:** As receitas e despesas são registradas de acordo com o regime de competência. As receitas e despesas de natureza financeira são contabilizadas pelo critério "pro-rata" e calculadas com base no método exponencial. As rendas das operações de crédito vencidas há mais de 60 dias, independentemente de seu nível de risco, somente são reconhecidas como receita, quando efetivamente recebidas.

**p) Lucro por ação:** É calculado com base na quantidade de ações em circulação do capital integralizado na data do balanço.

**q) Partes relacionadas:** A Instituição possui transações com partes relacionadas, as quais são efetuadas a preços e condições de mercado. Essas transações referem-se, principalmente, à contratação de prestação de serviços e a captação em depósitos a prazo e, são divulgadas em atendimento à Resolução CMN nº 3.750/2009.

**3. Principais práticas contábeis adotadas:** As principais práticas contábeis adotadas para contabilização das operações e elaboração das demonstrações financeiras são:

**a) Caixa e equivalentes de caixa:** As demonstrações dos fluxos de caixa foram preparadas e estão apresentadas de acordo com a Resolução do Conselho Monetário Nacional (CMN) nº 3.604/08 que aprovou o pronunciamento contábil CPC 03 - "Demonstração dos fluxos de caixa", emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), sendo caixa e equivalentes de caixa os saldos de disponibilidades e aplicações interfinanceiras de liquidez imediatamente conversíveis, ou com prazo original igual ou inferior a 90 (noventa) dias e apresenta risco insignificante de mudança de valor justo, que são utilizados pela Instituição para o gerenciamento de seus compromissos de curto prazo.

**b) Aplicações interfinanceiras de liquidez:** As aplicações interfinanceiras de liquidez são apresentadas pelo valor de aplicação, acrescidas dos rendimentos auferidos até a data do balanço.

**c) Títulos e valores mobiliários:** De acordo com o estabelecido pela Circular BACEN nº 3.068/2001, os títulos e valores mobiliários integrantes da carteira são classificados em três categorias distintas, conforme intenção da Administração, atendendo aos seguintes critérios de contabilização:

**i) Títulos para negociação:** são adquiridos com o propósito de serem ativos e frequentemente negociados, são ajustados pelo valor de mercado em contrapartida ao resultado do semestre;

**ii) Títulos disponíveis para venda:** são aqueles que não se enquadram como para negociação ou como mantidos até o vencimento. Os ganhos e perdas não realizados são ajustados pelo valor de mercado em contrapartida à conta destacada do patrimônio líquido, deduzido dos efeitos tributários, sob o título de "ajuste de avaliação patrimonial";

**iii) Títulos mantidos até o vencimento:** são aqueles para os quais há a intenção e capacidade financeira para sua manutenção em carteira até o vencimento, são avaliados pelos custos de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos em contrapartida ao resultado do semestre.

**d) Operações de crédito e provisão para créditos de liquidação duvidosa:** As operações de crédito são classificadas de acordo com o julgamento da Administração quanto ao nível de risco, considerando-se a conjuntura econômica, a experiência passada e os riscos específicos em relação à operação, aos devedores e aos garantidores, observando também os parâmetros estabelecidos pela Resolução nº 2.682/89 do Banco Central do Brasil, que requer a análise periódica da carteira e sua classificação em nove níveis, sendo "AA" (risco mínimo) e "H" (risco máximo). As rendas das operações de crédito vencidas há mais de 60 dias, independentemente de seu nível de risco, somente são reconhecidas como receita, quando efetivamente recebidas. As operações classificadas como nível "H" permanecem nessa faixa por seis meses, quando então são baixadas contra a provisão existente e controladas, por cinco anos, em contas de compensação, não figurando mais no balanço patrimonial. A provisão para créditos de liquidação duvidosa, considerada pela Administração como suficiente, atende aos critérios estabelecidos pela Resolução nº 2.682/89 do Banco Central do Brasil.

**e) Outros valores e bens:** Representados substancialmente por bens não de uso próprio recebidos em dação de pagamento disponíveis para venda. São ajustados ao valor de mercado quando este for menor que o custo contabilizado, por meio de constituição de provisão para desvalorização.

**f) Despesas antecipadas:** São gastos relativos às aplicações de recursos em pagamentos antecipados, cujos benefícios ou prestação de serviços ocorrerão em períodos futuros, sendo esses gastos apropriados ao resultado no período de geração dos benefícios futuros. Este grupo é representado basicamente, por comissões pagas a correspondentes.

**g) Imobilizado de uso:** O imobilizado é demonstrado ao custo de aquisição, líquido das correspondentes depreciações acumuladas, as quais são calculadas pelo método linear de acordo com as seguintes taxas anuais: móveis e utensílios e máquinas e equipamentos - 10% ao ano, equipamentos de informática e veículos - 20% ao ano.

**h) Intangível:** O saldo do intangível corresponde aos gastos com aquisição e desenvolvimento de softwares, e está demonstrado ao custo de aquisição, líquido da respectiva amortização acumulada, calculada pelo método linear à taxa anual de 20% ao ano.

**i) Redução do valor recuperável de ativos não financeiros ("impairment"):** A revisão do valor contábil líquido dos ativos tem o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas, que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável. Quando essas evidências são identificadas, e o valor contábil líquido excede o valor recuperável, deve ser constituída uma provisão para deterioração ajustando o valor contábil líquido ao valor recuperável.

**Operações de crédito**

Empréstimos e títulos descontados 15.986 13.619

Financiamentos 110.507 115.382

**Total** **126.493** **129.001**

**Parcela de curto prazo** **81.304** **80.543**

**Parcela de longo prazo** **45.189** **48.458**

**Diversificação bruta da carteira por faixa de vencimento**

	2015	2014
<b>A vencer</b>		
De 1 a 180 dias	45.461	44.804
De 181 a 360 dias	27.774	28.180
Acima de 360 dias	45.436	48.458
<b>Total</b>	<b>118.671</b>	<b>121.442</b>

**Vencidas**

	2015	2014
De 1 a 30 dias	2.780	2.807
De 31 a 59 dias	1.207	1.255
Acima de 59 dias	3.835	3.497
<b>Total</b>	<b>7.822</b>	<b>7.559</b>

**Total da carteira bruta** **126.493** **129.001**

**j) Depósitos e recursos de aceites cambiais:** As captações pré-fixadas estão atualizadas e demonstradas pelo valor principal, acrescido dos encargos decorridos até as datas dos balanços patrimoniais e as captações pós-fixadas, são atualizadas "prorata" dia a dia as datas dos balanços.

**k) Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro:** A provisão para imposto de renda é calculada à alíquota de 15%, com um adicional de 10% sobre o lucro anual tributável excedente a R\$240, ajustado pelas adições e exclusões previstas na legislação tributária. A contribuição social sobre o lucro apurada sobre o lucro ajustado na forma da legislação fiscal em vigor é calculada à alíquota de 15%. Em 01 de setembro de 2015 entrará em vigor a Medida Provisória 675/15 que aumenta de 15% para 20% a Contribuição Social do Lucro Líquido (CSLL). Os créditos tributários de imposto de renda e contribuição social sobre o lucro foram constituídos sobre diferenças temporárias relativas à provisão para operações de crédito de liquidação duvidosa, sendo os seus efeitos registrados na rubrica "Outros créditos - diversos" com reflexo no resultado do exercício. Os créditos de imposto de renda e da contribuição social sobre o lucro serão realizados à medida que as diferenças temporárias se tornarem dedutíveis.

**Operações de crédito**

	2015	2014
Receita	40	139
Despesa	40	139
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Resultado com títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos**

	2015	2014
Receita	825	338
Despesa	825	338
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Total do resultado de operações com títulos e valores mobiliários** **865** **477**

**7. Operações de crédito e provisão para créditos de liquidação duvidosa:** As operações de crédito apresentam a seguinte composição:

**Composição bruta da carteira de operações de crédito por modalidade de operação**

	2015	2014
<b>Operações de crédito</b>		
Empréstimos e títulos descontados	15.986	13.619
Financiamentos	110.507	115.382
<b>Total</b>	<b>126.493</b>	<b>129.001</b>
<b>Parcela de curto prazo</b>	<b>81.304</b>	<b>80.543</b>
<b>Parcela de longo prazo</b>	<b>45.189</b>	<b>48.458</b>

**Diversificação bruta da carteira por faixa de vencimento**

	2015	2014
<b>A vencer</b>		
De 1 a 180 dias	45.461	44.804
De 181 a 360 dias	27.774	28.180
Acima de 360 dias	45.436	48.458
<b>Total</b>	<b>118.671</b>	<b>121.442</b>

**Vencidas**

	2015	2014
De 1 a 30 dias	2.780	2.807
De 31 a 59 dias	1.207	1.255
Acima de 59 dias	3.835	3.497
<b>Total</b>	<b>7.822</b>	<b>7.559</b>

**Total da carteira bruta** **126.493** **129.001**

**8. Estimativas contábeis:** As demonstrações financeiras incluem estimativas e premissas, como a mensuração de provisões para créditos de liquidação duvidosa com operações de crédito, estimativas do valor justo de determinados instrumentos financeiros, provisões para passivos contingentes, estimativas da vida útil de determinados ativos, perdas por redução ao valor recuperável - impairment de títulos e valores mobiliários classificados nas categorias: "Títulos disponíveis para venda" e "Títulos mantidos até o vencimento", ativos não financeiros e outras similares. Os resultados efetivos podem ser diferentes dessas estimativas e premissas.

**m) Ativos e passivos contingentes e obrigações legais:** As práticas contábeis para registro e divulgação de ativos e passivos contingentes e obrigações legais estão consubstanciadas na Resolução do Conselho Monetário Nacional (CMN) nº 3823/09 e Carta Circular nº 3429/10 do Banco Central do Brasil (BACEN) e são as seguintes:

**Ativos contingentes:** são reconhecidos somente quando há garantias reais ou decisões judiciais favoráveis, transitadas em jul-

**Demonstrações do Resultado para os Semestres findos em 30 de Junho de 2015 e 2014 (Valores expressos em milhares de Reais, exceto lucro líquido por ações)**

	Notas	2015	2014
<b>Receitas da intermediação financeira</b>		<b>23.660</b>	<b>23.099</b>
Operações de crédito		22.795	22.622
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários		865	477
<b>Despesas da intermediação financeira</b>		<b>(13.971)</b>	<b>(12.706)</b>
Operações de captação no mercado		(7.775)	(6.809)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	7	(6.196)	(5.897)
<b>Resultado bruto da intermediação financeira</b>		<b>9.689</b>	<b>10.393</b>
<b>Outras receitas/despesas operacionais</b>		<b>(6.458)</b>	<b>(6.664)</b>
Receitas de prestação de serviços		3.981	5.100
Despesas de pessoal		(542)	(633)
Outras despesas administrativas	15	(7.556)	(8.489)
Despesas tributárias		(4.093)	(1.229)
Outras receitas operacionais		(1.297)	(1.435)
Outras despesas operacionais		3.231	3.729
<b>Resultado antes da tributação sobre o lucro</b>		<b>3.231</b>	<b>3.729</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>		<b>(879)</b>	<b>(1.268)</b>
Provisão para imposto de renda	16	(1.319)	(1.540)
Provisão para contribuição social	16	(799)	(931)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	16	1.239	1.203
<b>Lucro líquido do período</b>		<b>2.352</b>	<b>2.461</b>
Juros s/capital próprio	14	(1.046)	(891)
Número de Ações		28.668.532	28.668.532
<b>Lucro líquido por lote de mil ações e/ou quotas - em R\$</b>		<b>0,08</b>	<b>0,09</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**Demonstrações dos Fluxos de Caixa para os Semestres findos em 30 de Junho de 2015 e 2014 (Valores expressos em milhares de Reais)**

	Notas	2015	2014
<b>Lucro líquido do semestre ajustado</b>		<b>2.352</b>	<b>2.461</b>
Lucro líquido do semestre		2.352	2.461
Provisão para passivos contingentes		358	252
Imposto de renda e contribuição social diferidos	7	(1.239)	(1.203)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	8	6.196	5.897
Depreciações e amortizações		92	72
<b>Varição de ativos e obrigações</b>		<b>164</b>	<b>(9.343)</b>
Redução em aplicações interfinanceiras de liquidez		2.116	2.934
Redução em T.V.M. e instrumentos financeiros derivativos		3.225	4.553
Aumento em operações de crédito		(5.659)	(14.308)
Aumento em outros créditos e outros valores e bens		(1.694)	(2.242)
Aumento (redução) em outros obrigações		2.376	(371)
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais</b>		<b>7.523</b>	<b>(1.955)</b>
Aquisição de imobilizado de uso		(260)	(37)
Baixa de imobilizado de uso		27	-
Aplicações de intangível		(177)	(23)
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento</b>		<b>(410)</b>	<b>(60)</b>
Redução em depósitos interfinanceiros		(1.141)	(1.816)
Redução em depósitos a prazo		(21.988)	(3.386)
Aumento em recursos de aceites cambiais		23.147	7.801
Juros sobre o capital próprio pagos		(1.046)	(891)
Dividendos pagos		(5.000)	-
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento</b>		<b>(6.028)</b>	<b>1.708</b>
<b>Aumento (redução) em caixa e equivalentes de caixa</b>		<b>1.485</b>	<b>(307)</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa</b>		<b>1.037</b>	<b>1.589</b>
No início do período		2.522	1.282
No final do período	4	1.485	(307)
<b>Aumento (redução) em caixa e equivalentes de caixa</b>		<b>1.485</b>	<b>(307)</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**Provisão para créditos de liquidação duvidosa:** Nos semestres findos em 30 de junho de 2015 e de 2014, a provisão para créditos de liquidação duvidosa apresentou a seguinte movimentação:

Descrição	2015	2014
(=) Saldo inicial	10.219	7.201
(+) Constituição	6.196	5.897
(-) Créditos de operações de créditos baixados para prejuízo efetivo	(5.588)	(4.067)
<b>Total</b>	<b>10.827</b>	<b>9.031</b>

Em 30 de junho de 2015, o risco da carteira bruta de clientes estava assim distribuído:

Nível de risco	2015		2014	
	Percentual de provisão	Curso normal	Pro-bruto da carteira	Provisão
A	0,5	92.658	92.658	463
B	1	6.427	1.106	75
C				