

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado

Senhores Acionistas:

Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, submetemos à apreciação de V.Sas., as demonstrações financeiras da Santander Brasil Asset Management Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (Santander Asse), relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019, acompanhadas das notas explicativas e relatório dos auditores independentes.

Patrimônio Líquido e Resultado

Em 31 de dezembro de 2019, o patrimônio líquido atingiu o montante de R\$163 milhões (31/12/2018 - R\$156 milhões). O lucro líquido apresentado no exercício de 31 de dezembro de 2019, foi de R\$7 milhões (31/12/2018 - R\$8 milhões).

Ativos e Passivos

Em 31 de dezembro de 2019, os ativos totais atingiram R\$188 milhões (31/12/2018 - R\$185 milhões). Desse montante, destacamos, R\$65 milhões (31/12/2018 - R\$55 milhões) são representados por Depósitos em Garantia, contabilizados na rubrica Outras Créditos Diversos.

Em 31 de dezembro de 2019, o passivo total foi de R\$25 milhões, representado substancialmente pela Provisão para Riscos Fiscais, Obrigações Legais, Ações Trabalhistas e Ações Cíveis no valor de R\$13 milhões (31/12/2018 - R\$17 milhões), contabilizados na rubrica de Outras Obrigações Diversas.

BALANÇOS PATRIMONIAIS

Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado

	Nota	31/12/2019	31/12/2018		Nota	31/12/2019	31/12/2018
Ativo Circulante		20.091	27.078	Passivo Circulante		7.323	8.023
Disponibilidades	4&12.e	211	83	Outras Obrigações		7.323	8.023
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	12.e	16.551	18.555	Sociais e Estatutárias		74	84
Aplicações em Depósitos Interfinanceiros		16.551	18.555	Fiscais e Previdenciárias	8	2.127	1.408
Outros Créditos		3.312	8.417	Diversas	9	5.122	6.531
Rendas a Receber	5	594	4.877	Passivo Exigível a Longo Prazo		17.682	21.541
Créditos Tributários	6	2.625	3.235	Outras Obrigações		17.682	21.541
Diversos	7	93	305	Fiscais e Previdenciárias	8	4.708	4.136
Outros Valores e Bens		17	23	Diversas	9	12.974	17.405
Despesas Antecipadas		17	23	Patrimônio Líquido	11	162.922	155.612
Ativo Realizável a Longo Prazo		167.835	158.097	Capital Social:			
Outros Créditos		167.835	158.097	De Domiciliados no País		105.265	105.265
Créditos Tributários	6	8.940	10.367	Reservas de Lucros		57.657	50.347
Diversos	7	158.895	147.730				
Permanente		1	1				
Investimentos		106	106				
Outros Investimentos		(105)	(105)				
(Provisões para Perdas)							
Total do Ativo		187.927	185.176	Total do Passivo e Patrimônio Líquido		187.927	185.176

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

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado

	Nota	Reservas de Lucros			Lucros Acumulados	Total
		Capital Social	Reserva Legal	Reservas Estatutárias		
Saldos em 31 de Dezembro de 2017 ⁽¹⁾		105.265	21.053	21.326	-	147.644
Lucro Líquido		-	-	-	8.051	8.051
Destinações:						
Dividendos	11.b	-	-	-	(83)	(83)
Reserva para Equalização de Dividendos	11.c	-	-	3.984	(3.984)	-
Reserva para Reforço de Capital de Giro	11.c	-	-	3.984	(3.984)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2018		105.265	21.053	29.294	-	155.612
Mutação do Exercício		-	-	7.968	-	7.968
Saldos em 31 de Dezembro de 2018		105.265	21.053	29.294	-	155.612
Lucro Líquido		-	-	-	7.384	7.384
Destinações:						
Dividendos	11.b	-	-	-	(74)	(74)
Reserva para Equalização de Dividendos	11.c	-	-	3.655	(3.655)	-
Reserva para Reforço de Capital de Giro	11.c	-	-	3.655	(3.655)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2019		105.265	21.053	36.604	-	162.922
Mutação do Exercício		-	-	7.310	-	7.310
Saldos em 30 de Junho de 2019		105.265	21.053	33.154	-	159.472
Lucro Líquido		-	-	-	3.524	3.524
Destinações:						
Dividendos	11.b	-	-	-	(74)	(74)
Reserva para Equalização de Dividendos	11.c	-	-	1.725	(1.725)	-
Reserva para Reforço de Capital de Giro	11.c	-	-	1.725	(1.725)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2019		105.265	21.053	36.604	-	162.922
Mutação do Semestre		-	-	3.450	-	3.450

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

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado

1. Contexto Operacional

A Santander Brasil Asset Management Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (Santander Asset), subsidiária integral da SAM Brasil Participações S.A., tem como principais atividades: (i) Subscriver, isoladamente ou em consórcio com outras sociedades autorizadas, emissões de títulos e valores mobiliários para venda; (ii) intermediar oferta pública e distribuição de títulos e valores mobiliários no mercado; (iii) comprar e vender títulos e valores mobiliários, por conta própria e de terceiros; e (iv) atuar na administração de recursos de terceiros, por meio de fundos de investimento, clubes de investimento, carteiras de títulos e valores mobiliários, ou de outros instrumentos legais permitidos pela legislação, sendo que a realização de suas atividades observam todas as normalizações e as regulamentações aplicáveis emitidas pelo Conselho Monetário Nacional (CMN), pelo Banco Central do Brasil (Bacen) e pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM). Os benefícios e custos correspondentes dos serviços prestados são absorvidos entre as mesmas, são realizados no curso normal dos negócios e em condições de comutatividade.

2. Apresentação das Demonstrações Financeiras

As demonstrações financeiras da Santander Asset, foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis à instituições autorizadas a funcionar pelo Bacen, estabelecidas pela Lei das Sociedades por Ações, em conjunto às normas do Conselho Monetário Nacional (CMN) e o modelo do documento previsto no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional (COSIF), da Comissão de Valores Mobiliários, no que não conflitam com as normas emitidas pelo Bacen e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, as quais estão consistentes com as utilizadas pela Administração na sua gestão. 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 provisões e passivos contingentes e receitas e despesas nos exercícios demonstrados. Uma vez que o julgamento da Administração envolve estimativas referentes à probabilidade de ocorrência de eventos futuros, os montantes reais podem diferir dessas estimativas, sendo as principais, realização do crédito tributário, passivos contingentes e o valor justo dos ativos financeiros.

Até o longo do primeiro semestre de 2018, a Administração identificou uma ausência de atualização de dados contábeis fiscais, e efetuou ajustes na rubrica de reservas estatutárias, nos exercícios anteriores. Para fins de comparabilidade, os saldos de 31 de dezembro de 2017 foram ajustados em R\$1.236, líquido dos efeitos fiscais, em contrapartida das rubricas de Outros Créditos - Diversos e Outras Obrigações - Fiscais e Previdenciárias. O lucro líquido do exercício findo em 31 de dezembro de 2017, em virtude dos ajustes mencionados, foi acrescido em R\$1.008, líquido dos efeitos fiscais.

A Diretoria autorizou a emissão das demonstrações financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019, na reunião realizada em 18 de fevereiro de 2020.

3. Principais Políticas Contábeis

a) Moeda Funcional e Moeda de Apresentação

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

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 ou com prazo original igual ou inferior a noventa dias.

e) Aplicações Interfinanceiras de Liquidez

São demonstradas 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.

f) 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.

g) 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:

g.1) Outros Investimentos

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

h) Provisões, Passivos Contingentes, Ativos Contingentes

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

As provisões incluem as obrigações legais, processos judiciais e administrativos relacionados a obrigações tributárias e previdenciárias, cujo objeto de contestação é sua legalidade ou constitucionalidade, que independentemente da avaliação acerca da probabilidade de sucesso, têm os seus montantes reconhecidos integralmente nas demonstrações financeiras.

As provisões são reavaliadas ao final de cada período de reporte para refletir a melhor estimativa corrente e as alterações totais ou parcialmente revertidas, reduzidas ou podem ainda ser complementadas, quando há mudança de risco em relação às saídas de recursos e obrigações pertinentes ao processo, incluindo a decadência dos prazos legais, o trânsito em julgado dos processos, dentre outros.

As provisões judiciais e administrativas são constituídas quando o risco de perda da ação judicial ou administrativa for avaliado como provável e os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança, com base na natureza, complexidade, e histórico das ações e na opinião dos assessores jurídicos internos e externos e nas melhores informações disponíveis. Para os processos cujo o risco de perda é possível, as provisões não são constituídas e as informações são divulgadas nas notas explicativas (Nota 10.h) e para os processos cujo risco de perda é remoto não é efetuada qualquer divulgação.

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 (nota 10.a).

No caso de trânsitos em julgados favoráveis ao Banco Santander, a contraparte tem o direito, caso atende requisitos legais específicos, de impetrar ação rescisória em prazo determinado pela legislação vigente. Ações rescisórias são consideradas novas ações e serão avaliadas para fins de passivos contingentes se, e quando, forem impetradas.

i) Plano de Benefícios a Funcionários

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

j) Plano de Contribuição Definida

Plano de contribuição definida é o plano de benefício pós-emprego pelo qual a Santander Asset como entidade patrocinadora paga contribuições fixas a um fundo de pensão, durante o período de duração do contrato de trabalho do funcionário beneficiário, 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 exercício corrente e em exercícios anteriores.

As contribuições efetuadas nesse sentido são reconhecidas como despesas com pessoal na demonstração do resultado.

k) Planos de Benefício Definido

Plano de benefício definido é o plano de benefício pós-emprego que não seja plano de contribuição definida está apresentado na Nota 19. 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 estimado.

Desde janeiro de 2013, a Santander Asset aplica o Pronunciamento Técnico do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) 33 (R1) que estabelece o reconhecimento integral em conta de passivo quando perdas potenciais (destituição) não reconhecidas venham a ocorrer, em contrapartida de conta destacada do patrimônio líquido (outros ajustes de avaliação patrimonial).

l) 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 exercícios corrente e passados.

Deficit 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 devidos 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 para a experiência (efeitos das diferenças entre as premissas atuariais adotadas e o que efetivamente ocorreu); e (b) efeitos das mudanças nas premissas atuariais.

Colocamo-nos à disposição para os esclarecimentos que se fizerem necessários.

Outras Informações

A política de atuação da Santander Asset na contratação de serviços não relacionados à auditoria externa de seus auditores independentes, se fundamenta nas normas brasileiras e internacionais de auditoria, que preservam a independência do auditor. Essa fundamentação prevê o seguinte: (i) o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, (ii) o auditor não deve exercer funções gerenciais no seu cliente, (iii) o auditor não deve promover os interesses de seu cliente, e (iv) a necessidade de aprovação de quaisquer serviços pelo Comitê de Auditoria do Banco Santander.

A Santander Asset informa que no exercício findo em 31 de dezembro de 2019, não foram prestados pela PricewaterhouseCoopers e outras firmas-membro outros serviços profissionais de qualquer natureza, que não enquadrados como serviços de auditoria independente.

Ademais, a Santander Asset confirma que a PricewaterhouseCoopers dispõe de procedimentos, políticas e controles para assegurar a sua independência, que incluem a avaliação sobre os trabalhos prestados, abrangendo qualquer serviço que não seja de auditoria externa. Referida avaliação se fundamenta na regulamentação aplicável e nos princípios aceitos que preservam a independência do auditor, acima mencionados.

São Paulo, 18 de fevereiro de 2020. A Diretoria

DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS

Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado

	Nota	01/07 a 31/12/2019	01/01 a 31/12/2019	01/01 a 31/12/2018
Recitas da Intermediação Financeira		504	1.126	1.101
Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários		504	1.126	1.101
Despesas da Intermediação Financeira		-	-	(1)
Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa	12.e	-	-	(1)
Resultado Bruto da Intermediação Financeira		504	1.126	1.100
Outras Recitas (Despesas) Operacionais		5.171	11.079	20.490
Recitas de Prestação de Serviços	13	3.426	7.707	24.645
Despesas de Pessoal	14	(31)	(50)	(2.439)
Outras Despesas Administrativas	15	(391)	(847)	(1.091)
Despesas Tributárias		(440)	(940)	(3.002)
Outras Recitas Operacionais	16	3.493	7.560	18.798
Outras Despesas Operacionais	17	(886)	(2.351)	(16.421)
Resultado Operacional		5.675	12.205	21.590
Resultado não Operacional		-	-	34
Resultado antes da Tributação sobre o Lucro e Participações		5.675	12.205	21.624
Imposto de Renda e Contribuição Social	18	(2.151)	(4.647)	(8.669)
Provisão para Imposto de Renda		(744)	(1.233)	(1.692)
Provisão para Contribuição Social		(440)	(740)	(1.296)
Ativo Fiscal Diferido		(967)	(2.674)	(5.681)
Participações no Lucro		-	(174)	(4.904)
Lucro Líquido		3.524	7.384	8.051
Nº de Ações (Mil)	11.a	12.493.834	12.493.834	12.493.834
Lucro Líquido por Lote de Mil Ações (em R\$)		0,28	0,59	0,64

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

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado

	Nota	01/07 a 31/12/2019	01/01 a 31/12/2019	01/01 a 31/12/2018
Atividades Operacionais		3.524	7.384	8.051
Lucro Líquido		(1.999)	(3.952)	2.940
Ajustes ao Lucro Líquido		(1.999)	(3.952)	2.940
Constituição/Reversão de Provisão para Processos Judiciais e Administrativos e Obrigações Legais	10.c	(1.411)	(3.286)	3.313
Atualização Monetária para Processos Judiciais e Administrativos e Obrigações Legais	10.c	377	716	-
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos		967	2.674	5.681
Atualização de Depósitos Judiciais	16	(1.117)	(2.345)	(4.169)
Atualização de Impostos a Compensar	16	(815)	(1.711)	(1.885)
Variações em Ativos e Passivos		(1.475)	(3.221)	(10.927)
Redução (Aumento) em Aplicações Interfinanceiras de Liquidez		5.343	2.005	(1.835)
Redução (Aumento) em Outros Créditos		(6.570)	(3.249)	58.679
Redução (Aumento) em Outros Valores e Bens		6	9	(4)
Aumento (Redução) em Outras Obrigações		381	(877)	(64.575)
Impostos Pagos		(635)	(1.106)	(3.192)
Caixa Líquido (Aplicado) em Atividades Operacionais		50	211	64
Atividades de Financiamento		-	(83)	(27)
Dividendos Pagos	11.b	-	(83)	(27)
Caixa Líquido Originado (Aplicado) em Atividades de Financiamento		-	(83)	

Santander Brasil Asset Management

Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado

No exercício de 2019, foram assegurados aos acionistas dividendos mínimos obrigatórios no montante de R\$74. O pagamento será realizado em 2020.

Em 2018, foram assegurados aos acionistas dividendos mínimos obrigatórios no montante de R\$83. O pagamento foi realizado em 15 de maio de 2019.

c) Reservas de Lucros

O lucro líquido apurado, após as deduções e provisões legais, terá a seguinte destinação:

Reserva Legal

De acordo com a legislação societária brasileira, 5% para constituição da reserva legal, até que a mesma atinja a 20% do capital. Esta reserva tem como finalidade assegurar a integridade do capital social e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízos ou aumentar o capital.

Reservas Estatutárias

Do saldo remanescente do lucro líquido do exercício foram destinados 50% para reserva para reforço de capital de giro e 50% para equalização de dividendos, com a finalidade de garantir os meios financeiros para as operações da Santander Asset e a continuidade da distribuição de dividendos, podendo ser utilizadas para futuros aumentos de capital. Ambas reservas, juntamente com a reserva legal, estão limitadas a 100% do capital social.

12. Partes Relacionadas

a) Remuneração de Pessoal-Chave da Administração

Na Assembleia Geral Ordinária, realizada em 30 de abril de 2019, foi aprovado o montante global anual da remuneração dos Administradores e para o ano de 2019 foi fixado no valor máximo de R\$15.000.

Em 31 de dezembro de 2019, não houve remuneração para o pessoal-chave da Administração.

b) Benefícios de Longo Prazo

A Santander Asset, assim como o Banco Santander, igualmente com outras controladas no mundo do Grupo Santander, possui programas de remuneração de longo prazo vinculados ao desempenho do preço de mercado de suas ações, com base na obtenção de metas (Nota 19.b).

c) Benefícios de Curto Prazo

A tabela a seguir demonstra os salários e honorários do Conselho de Administração e Diretoria Executiva:

	01/01 a 31/12/2019	01/01 a 31/12/2018
Remuneração Fixa	-	816
Remuneração Variável - Em espécie	1.271	-
Remuneração Variável - Em ações	-	-
Outras	-	155
Total Benefícios de Curto Prazo	1.271	2.242
Remuneração Variável - Em espécie	-	1.079

Em 31 de dezembro de 2019, não houve pagamento de Benefícios de Curto Prazo, pois os funcionários passaram a ser remunerados pela Santander Brasil Gestão de Recursos.

d) Participação Acionária

A Santander Asset é controlada pela SAM Brasil Participações S.A. que possui participação acionária direta de 12.493.834 mil ações, equivalentes a 100% do capital social.

e) 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 taxas 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:

	Ativos (Passivos)		Receitas (Despesas)	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Disponibilidades	211	83	-	-
Banco Santander (Brasil) S.A. (Nota 4) ⁽¹⁾	211	83	-	-
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez ⁽⁴⁾	16.551	18.556	1.126	1.101
Banco Santander ⁽¹⁾	16.551	18.556	1.126	1.101
Valores a Receber de Sociedades Ligadas	7.260	7.564	4.205	7.564
SAM Investment Holdings Limited ⁽²⁾	-	-	(33)	-
Banco Santander (Brasil) S.A.	7.203	7.203	4.194	7.203
Santander Asset Management	-	-	-	-
Luxembourg, S.A. (Nota 5)	57	361	44	361
Dividendos a Pagar	(74)	(83)	-	(31)
SAM Brasil Participações S.A. ⁽³⁾	(74)	(83)	-	(31)
Valores a Pagar à Sociedades Ligadas (Nota 9)	(138)	(1.380)	(997)	(8.780)
Banco Santander ⁽¹⁾	-	(1.275)	-	(7.783)
SAM Investment Holdings Limited ⁽²⁾	(55)	(22)	-	-
Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda. ⁽³⁾	(83)	(83)	(997)	(997)
Outras Obrigações - Diversas	-	(168)	-	(3.321)
Pessoal Chave da Administração	-	(168)	-	(3.321)

⁽¹⁾ Controlado pelo Banco Santander Espanha.

⁽²⁾ Controlador - A Santander Asset é controlada indiretamente pela SAM Investment Holdings Limited através da SAM Brasil Participações.

⁽³⁾ Controlada pela SAM Investment Holdings Limited.

⁽⁴⁾ Em 31 de dezembro de 2019, estão compostas por aplicações em depósitos interfinanceiros com vencimento até 3 meses no valor de R\$396 (31/12/2018 - R\$53.930) e de 3 a 12 meses no valor de R\$16.155 (31/12/2018 - R\$14.624).

13. Receitas de Prestação de Serviços

	01/01 a 31/12/2019	01/01 a 31/12/2018
Receitas de Gestão de Fundos de Investimentos	3.513	9.679
Receita de Taxa de Performance	-	260
Receitas de Distribuição de Cotas	4.194	14.706
Total	7.707	24.645

14. Despesas de Pessoal

	01/01 a 31/12/2019	01/01 a 31/12/2018
Proventos	10	1.451
Previdência Social	-	291
Benefícios	40	177
Encargos Sociais	-	298
Outras	-	222
Total	50	2.439

15. Outras Despesas Administrativas

	01/01 a 31/12/2019	01/01 a 31/12/2018
Serviços Técnicos Especializados e de Terceiros	422	457
Contribuição Entidades Associadas	201	192
Publicações	143	92
Seguros com Garantias de Processos Judiciais	11	288
Multas Cominatórias	34	-
Outras	36	62
Total	847	1.091

16. Outras Receitas Operacionais

	01/01 a 31/12/2019	01/01 a 31/12/2018
Reversão de Provisões Operacionais	-	-
Fiscais	3.216	-
Trabalhistas (Nota 10.c)	100	-
Cíveis (Nota 10.c)	-	463
Outras	-	4.972
Atualização de Depósitos Judiciais	2.345	4.169
Atualização de Impostos a Compensar	1.711	1.885
Recuperação de Encargos e Despesas	67	-
Outras ⁽¹⁾	121	7.309
Total	7.560	18.798

⁽¹⁾ Em 31 de dezembro de 2018 é composto principalmente por ressarcimento de impostos compensado no montante de R\$7.203.

17. Outras Despesas Operacionais

	01/01 a 31/12/2019	01/01 a 31/12/2018
Provisões Operacionais	-	-
Fiscais	-	880
Trabalhistas (Nota 10.c)	-	391
Cíveis (Nota 10.c)	30	-
Variação Monetária Passiva	174	261
Atualização Monetária	462	2.235
Despesas com Serviços Corporativos (Nota 12.e)	997	997
Despesas com Rebate de Distribuição Fundos (Nota 12.e)	625	7.783
Outras ⁽¹⁾	63	3.874
Total	2.351	16.421

⁽¹⁾ Em 31 de dezembro de 2018 é composto principalmente por despesa de baixa de imposto a compensar por falta de recuperabilidade destes créditos R\$3.651.

DIRETORIA

Diretor Presidente

Miguel Gomes Ferreira

Diretores Executivos

Eduardo Alves de Castro

Mário Sérgio Simões Felisberto

Tatiana Teixeira Meggiolaro

Contador

Leonardo Santicioli - CRC 1 SP 265213/O-3

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos Administradores e Acionistas

Santander Brasil Asset Management Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Santander Brasil Asset Management Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. ("Instituição"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2019 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre e exercício findos 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 Brasil Asset Management Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. em 31 de dezembro de 2019, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre e exercício findos nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

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 "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação à Instituição, 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.

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

A Administração da Instituição 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,

aparentar 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 esse respeito.

Responsabilidades da Administração e da Governança pelas demonstrações financeiras

A Administração da Instituição é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil, 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 de a Instituição 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 Instituição ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

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

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

18. Imposto de Renda e Contribuição Social

	01/01 a 31/12/2019	01/01 a 31/12/2018
Resultado antes da Tributação sobre o Lucro e Participações	12.205	21.624
Participações no Lucro ⁽¹⁾	(174)	(4.904)
Resultado antes dos Impostos	12.031	16.720
Encargo Total do Imposto de Renda e Contribuição Social às Alíquotas de 25% e 20% Respectivamente	(4.812)	(7.524)
Despesas Indedutíveis Líquidas de Receitas não Tributáveis	697	1.424
CSLL 5% ⁽²⁾	-	677
Demais Ajustes ⁽³⁾	(532)	(3.246)
Imposto de Renda e Contribuição Social	(4.647)	(8.669)

⁽¹⁾ A base de cálculo é o lucro líquido, após o IR e CSLL.

⁽²⁾ Majoração provisória da alíquota da CSLL a partir de setembro de 2015 até dezembro de 2018 (Nota 3.I).

⁽³⁾ Refere-se a Incentivo Fiscal PAT, Adicional de IRPJ 10%, ILP, Reversão de provisão operacional fiscal e Ajuste Crédito de Tributário de exercício anterior.

19. Plano de Benefícios a Funcionários - Benefícios Pós-Emprego

a) Plano de Aposentadoria Complementar

A Santander Asset patrocina, juntamente com o Banco Santander, entidades fechadas de previdência privada e previdência complementar, com a finalidade de conceder aposentadorias e pensões complementares às concedidas pela Previdência Social, conforme definido no regulamento básico de cada plano.

SantanderPrevi - Sociedade de Previdência Privada (SantanderPrevi): é uma entidade fechada de previdência complementar, que tem como objetivo a instituição e execução de planos de benefícios de caráter previdenciário, complementares ao regime geral de previdência social, na forma da legislação vigente.

O Plano de Aposentadoria da SantanderPrevi é estruturado na modalidade de Contribuição Definida e fechado para novas adesões desde julho de 2018 conforme aprovação pela PREVIC, sendo as contribuições compartilhadas entre as empresas patrocinadoras e os participantes do plano.

Não houve Despesa de Pessoal, em 2019, relativo a SantanderPrevi. Em 31 de dezembro de 2018, o valor apropriado foi de R\$86.

b) Remuneração com Base em Ações

A Santander Asset possui dois programas de remuneração de longo prazo vinculados ao desempenho do preço de mercado de ações, o Programa Global e o Programa Local. No exercício de 2019 e 2018, não houve despesas "pro rata" dia registradas para o Programa Global, pois não houve participantes elegíveis ao programa no exercício. Para o Programa Local, houve despesas no montante de R\$10 (31/12/2018 - despesas R\$51) indexado a 100% do CDI, pago de forma diferida e 100% em dinheiro e não foram registrados resultados para Bônus Referenciado em Ações e pagos 100% em units no exercício de 2019 (31/12/2018 - R\$6), logo não foram registradas receitas com a oscilação do valor de mercado da ação do plano (31/12/2018 - despesas R\$14). As despesas relacionadas aos planos são reconhecidas em contrapartida de outras obrigações.

20. Outras Informações

a) Em 31 de dezembro de 2019, o valor total do patrimônio líquido dos fundos de investimentos sob gestão é de R\$1.117.107 (31/12/2018 - R\$2.154.532).

b) Em consonância à Resolução do CMN 3.198/2004, a Santander Asset aderiu ao Comitê de Auditoria Único, do Banco Santander. O resumo do relatório do referido comitê foi divulgado e publicado em conjunto com as demonstrações financeiras do Banco Santander, disponíveis no endereço eletrônico www.santander.com.br/ri, que não faz parte dessas demonstrações financeiras.



PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5

Maria José De Mula Cury
Contadora CRC 1SP192785/O-4