

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas:

Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, submetemos à apreciação de V.Sas., as demonstrações financeiras individuais da SAM Brasil Participações S.A. (Sam Brasil), relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019, acompanhadas das notas explicativas e relatório dos auditores independentes.

Eventos Societários

Os membros do Conselho de Administração da Companhia aprovaram em reunião realizada em 01 de novembro de 2019 a eleição do Sr. Mário Sérgio Simões Felisberto, para ocupar o cargo de Diretor Executivo com mandato que vigorará até a posse dos membros eleitos na Reunião do Conselho de Administração logo após a Assembleia Geral Ordinária a ser realizada em 2022 e ratificaram como membros da Diretoria os Srs. Miguel Gomes Ferreira como Diretor Presidente, Eduardo Alves de Castro, Tatiana Teixeira Meggiolaro e Mário Sérgio Simões Felisberto como Diretores Executivos.

Os acionistas da Companhia aprovaram em 30 de abril de 2019 as Demonstrações Financeiras da Companhia relativas ao exercício social encerrado em 31/12/2018, a proposta de destinação dos resultados da Companhia, a reeleição dos membros do Conselho de Administração com mandato válido até Assembleia Geral Ordinária a ser realizada em 2022 e ratificaram como membros do Conselho de Administração os Srs. Miguel Gomes Ferreira, Luis Garcia-Izquierdo Ruiz e Emilio Garcia de La Sierra, e o montante global anual da remuneração dos administradores da Companhia para o ano de 2019, no valor máximo de R\$ 10 mil.

Patrimônio Líquido e Resultado

Em 31 de dezembro de 2019 o patrimônio líquido atingiu o montante de R\$165 milhões (31/12/2018 - R\$158 milhões). O lucro líquido apresentado no exercício de 2019 foi de R\$7 milhões (31/12/2018 - R\$11 milhões).

BALANÇOS PATRIMONIAIS

Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado

	Nota	31/12/2019	31/12/2018		Nota	31/12/2019	31/12/2018
Ativo Circulante		2.483	1.884	Passivo Circulante		156	161
Disponibilidades	4&10.c	5	4	Outras Obrigações		156	161
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez		613	97	Sociais e Estatutárias	10.c	155	155
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	5&10.c	526	97	Diversas		1	6
Cotas de Fundo de Investimento	5&10.c	86	-	Patrimônio Líquido		165.249	157.937
Outros Créditos		1.865	1.783	Capital Social		114.000	114.000
Rendas a Receber	6&10.c	74	83	Reservas de Lucros		51.249	43.937
Diversos	6	1.791	1.700				
Ativo Realizável a Longo Prazo		-	602				
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez		-	602				
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	5&10.c	-	602				
Permanente		162.922	155.612				
Investimentos		162.922	155.612				
Participação em Controladas	7	162.922	155.612				
Total do Ativo		165.405	158.098	Total do Passivo e Patrimônio Líquido		165.405	158.098

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais.

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado

	Nota	Reservas de Lucros		Ajustes de Avaliação Patrimonial	Lucros Acumulados	Total
		Reserva Legal	Reserva Estatutárias			
Saldos em 31 de Dezembro de 2017 (1)		114.000	2.986	30.518	-	147.504
Dividendos 2017	8.b	-	-	(54)	-	(54)
Lucro Líquido		-	-	-	10.588	10.588
Destinações:						
Dividendos	8.b	-	-	-	(101)	(101)
Reserva Legal	8.c	-	-	529	(529)	-
Reserva para Reforço de Capital de Giro	8.d	-	-	4.979	(4.979)	-
Reserva para Equalização de Dividendos	8.d	-	-	4.979	(4.979)	-
Saldos em 31 de Dezembro de 2018		114.000	2.986	40.951	-	157.937
Mutações do Exercício		-	-	10.433	-	10.433
Dividendos 2018	8.b	-	-	(155)	-	(155)
Lucro Líquido		-	-	-	7.312	7.312
Destinações:						
Reserva Legal	8.c	-	366	-	(366)	-
Reserva para Reforço de Capital de Giro	8.d	-	-	3.473	(3.473)	-
Reserva para Equalização de Dividendos	8.d	-	-	3.473	(3.473)	-
Saldos em 31 de Dezembro de 2019		114.000	3.352	47.897	-	165.094
Mutações do Exercício		-	366	6.791	-	7.157

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

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado

1. Contexto Operacional

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

2. Apresentação das Demonstrações Financeiras Individuais

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

A preparação das demonstrações financeiras individuais requer a adoção de estimativas por parte da Administração, impactando certos ativos e passivos, divulgações sobre provisões e passivos contingentes e receitas e despesas nos períodos demonstrados. Uma vez que o julgamento da Administração envolve estimativas referentes à probabilidade de ocorrência de eventos futuros, os montantes reais podem diferir dessas estimativas, sendo a principal, a realização do crédito tributário.

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

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

O Conselho de Administração autorizou a emissão das demonstrações financeiras individuais para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019 na reunião realizada em 17 de fevereiro de 2020.

3. Principais Práticas Contábeis

a) Moeda Funcional e Moeda de Apresentação

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

b) Apuração do Resultado

O regime contábil de apuração do resultado é o de competência e considera os rendimentos, encargos e variações monetárias ou cambiais, calculados a índices ou taxas oficiais, "pro rata" dia, incidentes sobre ativos e passivos atualizados até a data do balanço.

c) Ativos e Passivos Circulantes e a Longo Prazo

São demonstrados pelos valores de realização e/ou exigibilidade, incluindo os rendimentos, encargos e variações monetárias ou cambiais auferidos e/ou incorridos até a data do balanço, calculados "pro rata" dia e, quando aplicável, o efeito dos ajustes para reduzir o custo de ativos ao seu valor de mercado ou de realização.

Os saldos realizáveis e exigíveis em até 12 meses são classificados no ativo e passivo circulantes, respectivamente. Os títulos classificados como títulos para negociação independente da sua data de vencimento, estão classificados integralmente no curto prazo, conforme estabelecido pela Circular Bacen 3.069/2001.

d) Caixa e Equivalentes de Caixa

Caixa e equivalente de caixa incluem dinheiro em caixa, depósitos bancários, investimentos de curto prazo de alta liquidez, com risco insignificante de mudança de valor, com prazo de vencimento igual ou inferior a 90 dias contados da data da aplicação e para atender compromissos de curto prazo.

e) Permanente

Demonstrado pelo valor de 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:

e.1) Investimentos

Os ajustes dos investimentos em sociedades controladas são apurados pelo método de equivalência patrimonial e registrados em resultado de participações em controladas, para participações em controladas em que a investidora tenha influência significativa.

f) Programa de Integração Social (PIS) e Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social (Cofins)

O PIS (1,65%) e a Cofins (7,60%) são calculados sob determinadas receitas brutas. As despesas de PIS e Cofins são registradas em despesas tributárias.

Ativos e Passivos

Em 31 de dezembro de 2019, os ativos totais atingiram R\$165 milhões (31/12/2018 - R\$158 milhões). Desse montante, destacamos, R\$163 milhões (31/12/2018 - R\$155 milhões) são representados por Investimentos em Controladas.

Outras Informações

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

A Sam Brasil informa que no exercício findo em 31 de dezembro de 2019, não foram prestados pela PwC e outras firmas-membro outros serviços profissionais de qualquer natureza, que não enquadrados como serviços de auditoria independente. Ademais, a Sam Brasil confirma que a PwC dispõe de procedimentos, políticas e controles para assegurar a sua independência, que incluem a avaliação sobre os trabalhos prestados, abrangendo qualquer serviço que não seja de auditoria externa. Referida avaliação se fundamenta na regulamentação aplicável e nos princípios aceitos que preservam a independência do auditor, acima mencionados.

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

São Paulo, 18 de fevereiro de 2020

Conselho de Administração

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado

	Nota	31/12/2019	31/12/2018	01/01 a 31/12/2019	01/01 a 31/12/2018
Receitas da Intermediação Financeira					
Resultado de Operações com Aplicações em Operações Compromissadas	10.c	37	47		
Resultado Bruto da Intermediação Financeira		37	47		
Outras Receitas/Despesas Operacionais					
Despesas Administrativas	11	(178)	(167)		
Outras Receitas Operacionais	12	78	2.666		
Outras Despesas Operacionais	(8)	(9)	(9)		
Resultado de Equivalência Patrimonial	7	7.384	8.051		
Resultado antes do Resultado Financeiro		7.312	10.588		
Resultado antes da Tributação		7.312	10.588		
Provisão para Imposto de Renda e Contribuição Social	9	-	-		
Lucro Líquido		7.312	10.588		
Nº de Ações (Mil)	8.a	214.000	214.000		
Lucro Líquido por Lote de Mil Ações (em R\$)		34	49		

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais.

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA

Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado

	Nota	31/12/2019	31/12/2018	01/01 a 31/12/2019	01/01 a 31/12/2018
Atividades Operacionais					
Lucro Líquido				7.312	10.588
Ajustes ao Lucro				(7.384)	(10.630)
Resultado de Equivalência Patrimonial	7	(7.384)	(8.051)		
Amortização de Deságio	7	-	(2.579)		
Variações em Ativos e Passivos				85	20
Redução em Instrumento de Dívidas				173	116
Aumento em Outros Créditos Diversos				(82)	(100)
Aumento (Redução) em Outras Obrigações Diversas				(5)	4
Caixa Líquido Originado em Atividades Operacionais				14	(22)
Atividades de Investimento					
Recebimento de Dividendos e Juros sobre Capital Próprio				74	24
Caixa Líquido Originado em Atividades de Investimento				74	24
Aumento (Redução) Líquido do Caixa e Equivalentes de Caixa				88	2
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Exercício	4&10.c			4	2
Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Exercício	4&10.c			5	4

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais.

10. Transações com Partes Relacionadas

a) Remuneração de Pessoal-Chave da Administração

O Conselho de Administração da SAM Brasil, são remunerados nos termos da Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda., Sociedade sob controle comum. A SAM Brasil não possui benefícios de longo prazo, de rescisão de contrato de trabalho ou remuneração baseada em ações para seu pessoal-chave da administração. No exercício de 2019, não foram registrados despesas com honorários para a Diretoria.

b) Participação Acionária

A SAM Brasil é controlada pela SAM Investment Holdings Limited com sede em Londres, que possui participação acionária direta de 211.859.989 ações classe "A", equivalentes a 98,99999486% do capital social, a Santander Asset Management UK Holdings Limited participa com 10 ações da classe "A", equivalente a 0,00000467% do capital social, ambas com sede em Londres, e o Banco Santander S.A. participa com 2.140.000 ações classe "B", equivalente a 1,00000047% do capital social, com sede na Espanha.

c) Transações com Partes Relacionadas

As operações e remuneração de serviços com partes relacionadas são realizadas no curso normal dos negócios e em condições de comutatividade, incluindo 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:

	31/12/2019	31/12/2018
Ativo		
Caixa e Equivalentes de Caixa	5	4
Banco Santander Brasil (1) (Nota 4)	5	4
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	613	699
Banco Santander Brasil (1) (Nota 5)	613	699
Dividendos a Receber	74	83
Santander Brasil Asset (2) (Nota 7)	74	83
Passivo		
Dividendos a Pagar	155	155
Banco Santander Brasil (1)	155	155
SAM Investment Holdings Limited (3)	155	153
Resultado		
Receitas Financeiras	37	47
Banco Santander Brasil (1)	37	47

(1) O Banco Santander (Brasil) S.A. é controlado indiretamente pelo Banco Santander Espanha, através das subsidiárias Grupo Empresarial Santander, S.L. e Sterrebeeck B.V.

(2) Controlada pela SAM Brasil Participações (Nota 1). (3) Controlador da SAM Brasil Participações (Nota 10.b).

11. Despesas Administrativas

	01/01 a 31/12/2019	01/01 a 31/12/2018
Despesas com Prestadores de Serviços	131	166
Outras Despesas Administrativas	47	1
Total	178	167

12. Receita (Despesas) Operacionais

	01/01 a 31/12/2019	01/01 a 31/12/2018
Outras Receitas	78	2.666
Amortização de Deságio (1)	-	2.579
Juros/Atualização Selic	78	87
Outras Despesas	(8)	(9)
Pis e Cofins	(5)	(6)
Impostos e Taxas	(3)	(3)
Total	70	2.657

Em 2013 a Sam Brasil, adquiriu 100% das ações da Santander Asset, com base no valor de mercado. Essa aquisição gerou um deságio de R\$14.066 amortizado em 60 meses.

DIRETORIA

Conselho da Administração

Eduardo Alves de Castro
Emilio Garcia de La Sierra

Luis García-Izquierdo Ruiz
Miguel Gomes Ferreira

Diretor Presidente

Miguel Gomes Ferreira

Diretores

Eduardo Alves de Castro

Tatiana Teixeira Meggiolaro

CONTABILISTA

Marcio Gozzo - TC-CRC 1SP 24314/O-6

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS

Responsabilidades da Administração e da Governança pelas demonstrações financeiras individuais

A Administração da Instituição é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais 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 individuais livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras individuais, 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 individuais, 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 individuais.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras individuais, 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