



# SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA.

CNPJ nº 10.231.177/0001-52

## RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

**Senhores Cotistas:**  
Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, submetemos à apreciação de V.Sas., as demonstrações financeiras da Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda. ("SBGR"), relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023, acompanhadas das notas explicativas e relatório dos auditores independentes.  
**Eventos Societários**  
Durante o ano de 2023 os administradores aprovaram em reuniões a proposta de declaração e pagamento de Juros Sobre Capital Próprio e Dividendos Intercalares sobre Reserva de Lucros, referente ao exercício de 2023. Os pagamentos de juros sobre capital próprio aconteceram da seguinte forma: 27 de março no montante bruto de R\$ 46 milhões, em 26 de maio no montante bruto de R\$ 34 milhões, em 27 de junho no montante bruto de R\$ 15 milhões, em 26 de setembro no montante bruto de R\$ 47 milhões e em 27 de novembro no montante bruto de R\$ 41 milhões, de dividendos conforme a seguir: 29 de maio no montante bruto de R\$ 75 milhões e 01 de dezembro no montante bruto de R\$ 6,5 milhões.

**Patrimônio Líquido e Resultado**  
Em 31 de dezembro de 2023 o patrimônio líquido atingiu o montante de R\$ 2,7 bilhões (31/12/2022 - R\$2,7 bilhões). O lucro líquido apresentado no exercício de 2023 foi de R\$ 217 milhões (31/12/2022 - R\$ 224 milhões).  
**Ativos e Passivos**  
Em 31 de dezembro de 2023, os ativos totais atingiram R\$ 2,8 bilhões (31/12/2022 - R\$ 2,9 bilhões).

Desse montante, destacamos, R\$ 2 bilhões (31/12/2022- R\$2 bilhões) são representados por Ativo Intangível.  
Em 31 de dezembro de 2023, os passivos totais atingiram R\$ 128 milhões (31/12/2022 - R\$ 149 milhões). Desse montante, destacamos, R\$ 74 milhões (31/12/2022 - R\$ 78 milhões) são representados por Provisões e R\$ 29 milhões (31/12/2022 - R\$ 53 milhões), são representados por Passivos Financeiros ao Custo Amortizado.  
Colocamo-nos à disposição para os esclarecimentos que se fizerem necessários.  
São Paulo, 08 de fevereiro de 2024.

Os Administradores

BALANÇO PATRIMONIAL			
Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado			
	Nota	31/12/2023	31/12/2022
<b>Ativo Circulante</b>		<b>483.466</b>	<b>666.042</b>
<b>Caixa e Equivalente de Caixa</b>	3	437	84
<b>Ativos Financeiros Mensurados ao Valor Justo no Resultado</b>		<b>483.029</b>	<b>665.959</b>
Aplicações Financeiras	4 & 8	452.748	604.498
Rendas a Receber	8	30.281	61.461
<b>Ativo Não Circulante</b>		<b>2.334.112</b>	<b>2.220.507</b>
<b>Ativos Financeiros Mensurados ao Valor Justo no Resultado</b>		<b>165.557</b>	<b>54.738</b>
Aplicações Financeiras	4 & 8	165.557	54.738
<b>Ativos Fiscais</b>		<b>53.241</b>	<b>48.927</b>
Correntes	17.d	29.829	24.114
Diferidos	17.b	23.412	24.813
<b>Outros Ativos</b>		<b>5</b>	<b>77.994</b>
Ativo Tangível	6.a	3.294	4.256
Ativo Intangível	6.b	2.034.026	2.040.179
Ágio		2.023.980	2.023.980
Outros Ativos Intangíveis		10.046	16.199
<b>Total do Ativo</b>		<b>2.817.577</b>	<b>2.886.551</b>

BALANÇO PATRIMONIAL			
Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado			
	Nota	31/12/2023	31/12/2022
<b>Passivo Circulante</b>		<b>122.871</b>	<b>143.526</b>
<b>Passivos Financeiros ao Custo Amortizado</b>		<b>28.800</b>	<b>52.864</b>
Contas a Pagar		28.578	25.805
Outros Passivos		222	27.059
<b>Provisões</b>		<b>74.590</b>	<b>77.610</b>
Obrigações Trabalhistas e Similares	7	56.826	45.694
Provisões para Processos Judiciais e Outras Provisões	10.a	17.764	31.916
<b>Passivos Fiscais</b>		<b>19.280</b>	<b>13.052</b>
Correntes	9	19.280	13.052
<b>Passivo Não Circulante</b>		<b>5.132</b>	<b>5.112</b>
<b>Passivos Fiscais</b>		<b>5.132</b>	<b>5.112</b>
Diferidos	17.c	5.132	5.112
<b>Total do Passivo</b>		<b>127.803</b>	<b>148.638</b>
<b>Capital Social</b>		<b>2.203.255</b>	<b>2.203.255</b>
Reserva de Lucros		190.642	190.642
Ajustes de Avaliação Patrimonial		38	152
Lucros Acumulados		295.839	343.864
<b>Total do Patrimônio Líquido</b>		<b>2.689.774</b>	<b>2.737.913</b>
<b>Total do Passivo e Patrimônio Líquido</b>		<b>2.817.577</b>	<b>2.886.551</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

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

	Nota	Reserva de Lucros		Lucros Acumulados		Total
		Capital Social	Ajuste de Avaliação Patrimonial	Acumulados	Total	
<b>Saldos em 31 de Dezembro de 2021</b>		<b>2.203.255</b>	<b>190.642</b>	<b>158</b>	<b>295.874</b>	<b>2.689.929</b>
Plano de Benefícios a Funcionários		-	-	(6)	-	(6)
Lucro Líquido do Exercício		-	-	-	224.170	224.170
Destinação do Lucro:						
Juros Sobre Capital Próprio	11.b	-	-	-	(176.180)	(176.180)
<b>Saldos em 31 de Dezembro de 2022</b>		<b>2.203.255</b>	<b>190.642</b>	<b>152</b>	<b>343.864</b>	<b>2.737.913</b>
Plano de Benefícios a Funcionários		-	-	(114)	-	(114)
Lucro Líquido do Exercício		-	-	-	217.875	217.875
Destinação do Lucro:						
Dividendos		-	-	-	(81.500)	(81.500)
Juros sobre Capital Próprio	11.b	-	-	-	(184.400)	(184.400)
<b>Saldos em 31 de Dezembro de 2023</b>		<b>2.203.255</b>	<b>190.642</b>	<b>38</b>	<b>295.839</b>	<b>2.689.774</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

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

**1. Contexto Operacional, Apresentação das Demonstrações Financeiras e Reestruturação Societária**  
**a) Contexto Operacional**  
O Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda. ("SBGR" ou "Santander Brasil Gestão de Recursos"), constituída na forma de sociedade empresária de responsabilidade limitada, domiciliada na Avenida Juscelino Kubitschek, 2041 e 2235 - Bloco A - 18º andar, São Paulo, SP, tem como finalidade a administração de carteiras de valores mobiliários, por meio de fundos de investimento, clubes de investimento, carteira de títulos e valores mobiliários e de outros instrumentos legais permitidos pela legislação, realizando todas as atividades principais e acessórias a tais serviços.  
A SBGR é uma sociedade integrante do Grupo Santander, controlada indiretamente pelo Banco Santander S.A. ("Santander Espanha") que participa diretamente da sociedade detendo 1.740.611 cotas sociais que representam 0,07900% da empresa, além de ter 100% de participação direta do capital social das sócias SAM Investment Holdings Limited ("SAM Holdings"), que participa com 2.201.511.750 cotas sociais que representam 99,92086% da empresa e da Santander Asset Management UK Holdings Ltd. que detém 3.008 cotas sociais equivalente a 0,00014% do capital social.

**b) Apresentação das Demonstrações Financeiras**  
As demonstrações financeiras individuais da Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda., foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, em conjunto com os Pronunciamentos Técnicos do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração na sua gestão.  
Os Administradores autorizaram a emissão das demonstrações financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 na reunião realizada em 08 de fevereiro de 2024.  
O resultado e a posição financeira da entidade estão expressos em Reais, moeda funcional da entidade e moeda de apresentação das demonstrações financeiras.

**c) Estimativas Utilizadas**  
Os resultados e a apuração do patrimônio são impactados por políticas contábeis, premissas, estimativas e métodos de mensuração utilizados pelos administradores na elaboração das demonstrações financeiras. A Santander Brasil Gestão de Recursos faz estimativas e premissas que afetam os valores informados de ativos e passivos dos períodos futuros. Todas as estimativas e premissas requeridas, em conformidade com o CPC, são as melhores estimativas de acordo com a norma aplicável.  
Estas estimativas, na qual foram efetuadas com a melhor informação disponível, são basicamente as seguintes:  
• Avaliação do valor justo de determinados instrumentos financeiros;  
• Provisão para contingências;  
• Reconhecimento e avaliação de impostos diferidos; e  
• Teste de Recuperabilidade do Ativo Intangível - Impairment.

**2. Políticas e Critérios de Apuração**  
As políticas e os critérios de apuração utilizados na elaboração das demonstrações financeiras foram os seguintes:

**a) Caixa e Equivalente de Caixa**  
Disponibilidades 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.

**b) Ativos e Passivos Financeiros**  
**i) Reconhecimento e mensuração inicial**  
A SBGR reconhece inicialmente os ativos, e passivos subordinados na data em que são originados. Todos os outros instrumentos financeiros (inclusive compras e vendas regulares de ativos financeiros) são reconhecidas na data de negociação, que corresponde à data na qual a SBGR se torna parte das disposições contratuais do instrumento.  
Um ativo ou passivo financeiro é mensurado inicialmente ao valor justo, acrescido, no caso de item não designado ao valor justo por meio do resultado, dos custos da transação diretamente atribuíveis à sua aquisição ou emissão.  
**ii. Classificação**  
**Ativos financeiros**  
No reconhecimento inicial, um ativo financeiro é classificado como mensurado ao custo amortizado, ao valor justo por meio de Outros Resultados Abrangentes ou ao valor justo por meio do resultado. Um ativo financeiro é mensurado ao custo amortizado caso atenda às seguintes condições e não seja designado ao valor justo por meio do resultado:  
• O ativo é mantido dentro de um modelo de negócio cujo objetivo seja manter ativos para receber fluxos de caixa contratuais;  
• O ativo é mantido dentro de um modelo de negócio cujo objetivo seja alcançado pelo recebimento dos fluxos de caixa contratuais e pela venda de ativos financeiros; e  
• Todos os outros ativos financeiros são classificados como mensurados ao valor justo por meio do resultado.  
Além disso, no reconhecimento inicial, a SBGR pode irrevogavelmente designar ao valor justo por meio do resultado um ativo financeiro que, de outra forma, atenda às condições de mensuração ao custo amortizado ou ao valor justo por meio de Outros Resultados Abrangentes, caso essa designação elimine ou reduza substancialmente um descaimento contábil que poderia existir. Essa opção não foi utilizada pela SBGR.  
Ativos Financeiros mensurados a valor justo no resultado inclui os ativos financeiros adquiridos para gerar lucro a curto prazo resultante da oscilação de seus preços. Nesta classificação estão registradas as cotas de Fundos de Investimentos que são reconhecidas ao custo de aquisição, ajustado, diariamente, pela variação no valor das cotas informada pela Administração dos respectivos Fundos de Investimentos e também os títulos Letra Financeira (LF) e Tesouro Selic (LFT).

**Os ativos financeiros a seguir, são classificados por natureza nas seguintes rubricas do balanço patrimonial:**  
• "Caixa e equivalentes de caixa";  
• "Ativos Financeiros Mensurados ao Valor Justo no Resultado";  
• "Rendas a Receber";  
• "Outros Ativos";  
• "Depósitos Judiciais";  
**iii. Avaliação do modelo de negócio**  
A SBGR avalia o objetivo de um modelo de negócio no qual um ativo é mantido em nível de portfólio, por melhor refletir como o negócio é administrado e que informações são fornecidas à Administração.  
Os ativos financeiros mantidos para negociação ou administrados, cujo desempenho é avaliado com base no valor justo, são mensurados ao valor justo por meio do resultado, pois (i) não são mantidos para receber fluxos de caixa contratuais (ii) nem mantidos para receber fluxos de caixa contratuais e vender ativos financeiros.

**iv. Avaliação para determinar se os fluxos de caixa contratuais se referem exclusivamente a pagamentos do principal e dos juros**  
Para os fins desta avaliação, define-se "principal" como o valor justo do ativo financeiro no reconhecimento inicial. Define-se "juros" como a contraprestação para o valor da moeda no tempo e para o risco de crédito associado ao valor do principal em aberto durante um período específico e para outros riscos e custos básicos dos empréstimos (por exemplo, risco de liquidez e custos administrativos), bem como a margem de lucro.

Ao avaliar se os fluxos de caixa contratuais se referem exclusivamente a pagamentos do principal e dos juros, a SBGR considera os termos contratuais do instrumento. Isso inclui avaliar se o ativo financeiro contém um termo contratual que poderia alterar o prazo ou valor dos fluxos de caixa contratuais de forma que atenderia a esta condição. Ao realizar a avaliação, a SBGR considera:  
• Eventos contingentes que alterariam o valor e prazo dos fluxos de caixa;  
• Termos que limitem o direito da SBGR aos fluxos de caixa de ativos; e  
• Recursos que modifiquem a contraprestação do valor da moeda no tempo, por exemplo, reajuste periódico das taxas de juros.

**v. Reclassificações de categorias dos ativos financeiros**  
Os ativos financeiros não são reclassificados subsequentemente ao seu reconhecimento inicial, exceto no período após a SBGR alterar seu modelo de negócios para administrar os ativos financeiros.  
**vi. Caixa de Ativos Financeiros**  
A SBGR baixa um ativo financeiro quando os direitos contratuais aos fluxos de caixa do ativo expiram ou quando transfere os direitos ao recebimento dos fluxos de caixa contratuais em uma transação na qual essencialmente todos os riscos e benefícios da propriedade do ativo financeiro são transferidos ou na qual a SBGR não transfere nem retém substancialmente todos os riscos e benefícios da propriedade do ativo financeiro e não controla o ativo financeiro.

Na baixa de um ativo financeiro, a diferença entre o valor contábil do ativo (ou valor contábil alocado à parcela do ativo baixado) e a soma (i) da contraprestação recebida (inclusive qualquer novo ativo obtido, deduzido de qualquer novo passivo assumido) e (ii) eventuais ganhos ou perdas acumuladas é registrada no resultado.  
**vii. Taxa de Juros efetiva**  
A taxa de juros efetiva é aquela que desconta exclusivamente os pagamentos ou recebimentos de caixa futuros, estimados durante a vida esperada do ativo financeiro ou passivo financeiro ao valor contábil bruto de um ativo financeiro (ou seja, seu custo amortizado antes de qualquer provisão para redução ao valor recuperável) ou o custo amortizado de um passivo financeiro. O cálculo não considera perdas de crédito esperadas e inclui custos de transação, prêmios ou descontos e taxas pagas ou recebidos que são parte integrante da taxa de juros efetiva, como taxas de origem.  
**viii. Instrumentos de Patrimônio**  
Os instrumentos patrimoniais são aqueles que atendem à definição de patrimônio líquido do ponto de vista do emissor, ou seja, instrumentos que não contêm uma obrigação contratual de pagamento e que evidenciam um interesse residual no patrimônio líquido do emissor.  
Geralmente, todos os instrumentos patrimoniais são mensurados ao valor justo através de resultados, exceto nos casos em que a Administração da SBGR tenha eleito, no momento do reconhecimento inicial, a designação irrevogável de um investimento de patrimônio pelo justo valor por meio de Outros Resultados Abrangentes.

**ix. Passivos Financeiros**  
A SBGR baixa um passivo financeiro quando seus termos são modificados e os fluxos de caixa do passivo modificado são substancialmente diferentes. Nesse caso, um novo passivo financeiro é reconhecido ao valor justo com base nos termos modificados. A diferença entre o valor contábil do passivo financeiro extinto e o novo passivo financeiro com termos modificados é reconhecida no resultado.  
Os passivos financeiros ao custo amortizado correspondem às contas a pagar e referem-se substancialmente a credores diversos e valores a pagar.

**Os passivos financeiros a seguir, são classificados por natureza nas seguintes rubricas do balanço patrimonial:**

• "Contas a pagar";  
• "Outros passivos";  
**x. Mensuração ao valor justo**  
O "valor justo" corresponde ao preço que seria recebido na venda de um ativo ou pago na transferência de um passivo em uma transação organizada entre participantes do mercado na data da mensuração no mercado principal ou, em sua ausência, no mercado mais vantajoso ao qual a SBGR tenha acesso naquela data. O valor justo de um passivo reflete seu risco de inadimplimento.  
Quando há um disponível, a SBGR mensura o valor justo de um instrumento com base no preço cotado neste mercado para aquele instrumento. Um mercado é considerado ativo se as operações para o ativo ou passivo ocorrem com regularidade e volume suficientes para fornecer informações sobre preços de forma contínua.  
Caso não haja preço de mercado em um mercado ativo, a SBGR utiliza técnicas de avaliação para maximizar o uso das informações observáveis relevantes e minimizar o uso de informações não observáveis. A técnica de avaliação escolhida incorpora todos os fatores que seriam considerados pelos participantes do mercado ativo na precificação de uma operação.  
A empresa não operou com instrumentos financeiros derivativos durante os exercícios de 2023 e 2022.

**o) Ativo Tangível**  
A depreciação do imobilizado é feita pelo método linear, com base nas seguintes taxas anuais: instalações, móveis, equipamentos de uso e sistemas de comunicação e segurança - 10%, sistemas de processamento de dados e veículos - 20% e benfeitorias em imóveis de terceiros - 10% ou até o vencimento do contrato de locação.  
A Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda., avalia ao final de cada período, se há qualquer indicação de que os itens do ativo tangível possam apresentar perda no seu valor recuperável, ou seja, um ativo que apresenta o valor contábil acima do valor de realização seja por uso ou venda.  
Uma vez identificada uma redução no valor recuperável do ativo tangível, este é ajustado até atingir o seu valor de realização através do reconhecimento contábil de uma perda por redução ao seu valor recuperável registrada no resultado do exercício.  
**d) Ativo Intangível**  
Os ativos intangíveis com vida útil definitiva são ativos não monetários sem substância física. É decorrente basicamente de desenvolvimento de softwares amortizados pelo prazo máximo de 5 anos e de Carteira de Clientes correspondente à aquisição total do negócio.  
A Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda. avalia ao final de cada exercício o valor de cada item, se existir qualquer indicação de que os itens do ativo intangível possam apresentar perda no seu valor recuperável, ou seja, um ativo que apresenta o valor contábil acima do valor de realização. Identificando qualquer redução no valor recuperável, este é ajustado até atingir seu valor de realização.  
A mensuração do valor recuperável de ativos intangíveis - software é realizada com base no valor em uso, bem como, a análise da descontinuidade do ativo em relação às suas atividades.

**Os ativos intangíveis com vida útil indefinida**  
O ágio por expectativa de realização futura, registrado na aquisição total do negócio, está sujeita à avaliação do valor recuperável em períodos anuais ou em maior frequência se as condições ou circunstâncias indicarem a possibilidade de perda de valor.  
Uma vez identificada uma redução no valor recuperável do ativo intangível, este é ajustado até atingir o seu valor de realização através do reconhecimento contábil de uma perda por redução no seu valor recuperável registrada no resultado do exercício. Em 2023, após a avaliação do Ativo Intangível não foram identificados indícios de Impairment.  
**e) Outros Ativos**  
Inclui o saldo de todos os adiantamentos, o valor líquido da diferença entre obrigações de planos de pensão e o valor dos ativos do plano com saldo em favor da entidade, caso o valor líquido deva ser divulgado no balanço patrimonial, e o valor de quaisquer outros valores e bens não incluídos em outros itens.  
**f) Outros Passivos**  
Outros passivos incluem o saldo de todas as despesas provisionadas, e o valor de quaisquer outras obrigações não incluídas em outras categorias.  
**g) Reconhecimento de Receitas e Despesas**  
As receitas e despesas são reconhecidas pelo regime de competência.  
**Prestação de Serviços**  
• Receitas resultantes de transações ou serviços realizados ao longo de um período são reconhecidas quando o controle do serviço é transferido a um cliente; e  
• As relativas a serviços prestados em um único ato são reconhecidas quando da execução desse único ato. As Receitas são reconhecidas pelo regime de competência.  
A Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda. atua como gestora discricionária de fundos de investimento, carteiras administradas e clubes de investimento, a receita líquida inclui a receita de taxa de administração e receita de taxa de performance dos fundos onde a Santander Brasil Gestão de Recursos atua como gestora. A Taxa de Administração é calculada e provisionada por dia útil sobre o valor do patrimônio líquido do FUNDO do dia útil imediatamente anterior, mediante divisão da taxa anual por 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias. A receita de prestação de serviço da taxa de administração de fundos é reconhecida mensalmente.

A Performance será cobrada do FUNDO caso esse exceda o benchmark, conforme descrito no regulamento do fundo. Essa taxa será calculada individualmente sobre o resultado de cada aplicação realizada pelo Cotista (método do passivo), acumulado na forma de capitalização composta em cada período de avaliação e a mesma é provisionada diariamente, com base nos dias úteis do ano, para que seus efeitos reflitam no valor da apuração diária da cota do FUNDO e, consequentemente, nos resgates realizados ao longo dos períodos de apuração, sendo certo que o número de Cotas de cada Cotista não será alterado. O período da apuração da taxa de Performance, para a maioria dos fundos, é semestral, nos períodos de 1º de janeiro a 30 de junho e de 1º de julho a 31 de dezembro de cada ano. A receita de prestação de serviço da taxa de performance é reconhecida semestralmente conforme definida no cronograma do regulamento.  
**h) Plano de Benefícios Pós-Emprego**  
Os planos de benefícios pós-emprego compreendem os compromissos assumidos pela Santander Brasil Gestão de Recursos LTDA., juntamente com o Banco Santander Brasil em complementação aos benefícios do sistema público de previdência, referentes a 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 a Santander Brasil Gestão de Recursos LTDA. como entidade patrocinadora paga contribuições fixas a um fundo de pensão.  
Plano Sanprep II: plano que oferece coberturas de riscos, suplementação de pensão temporária, aposentadoria por invalidez e pecúlio por morte e suplementação do auxílio-doença e auxílio-natalidade, abrangendo os empregados dos patrocinadores inscritos no plano, sendo custeado, exclusivamente, pelos patrocinadores, por meio de contribuições mensais, quando indicadas pelo atuário. Plano fechado para novos adesões desde 10 de março de 2010.

**i) Imposto de Renda Pessoa Jurídica (IRPJ) e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL)**  
O encargo do IRPJ é calculado à alíquota de 15% mais adicional de 10% e a CSLL à alíquota de 9%, após efetuados os ajustes determinados pela legislação fiscal. Os ativos fiscais são calculados, basicamente, sobre diferenças temporárias entre o resultado contábil e o fiscal, sobre os prejuízos fiscais e ajustes ao valor de mercado das aplicações financeiras e são classificados como não circulantes.  
De acordo com o disposto na regulamentação vigente, a expectativa de realização dos ativos fiscais, está baseada em projeções de resultados futuros e fundamentada em estudo técnico.  
**ii) Programa de Integração Social (PIS) e Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social (Cofins)**  
A Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda., adota o regime não cumulativo para o recolhimento das contribuições de PIS e Cofins, utilizando as alíquotas de 1,65% e 7,60% respectivamente.  
**k) Ativos e Passivos Contingentes e Obrigações Legais**  
A SBGR é parte em processos judiciais e administrativos de natureza trabalhista, decorrentes do curso normal de suas atividades.  
Os processos judiciais e administrativos são reconhecidos contabilmente com base na natureza, complexidade e histórico das ações e na opinião dos assessores jurídicos internos e externos.  
As provisões 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 nas melhores informações disponíveis. As provisões incluem as obrigações legais, processos judiciais e administrativos relacionados a obrigações trabalhistas, 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. São total ou parcialmente revertidas quando as obrigações deixam de existir ou são reduzidas.  
Passivos contingentes são obrigações possíveis que se originam de eventos passados e cuja existência somente venha a ser confirmada pela ocorrência ou não ocorrência de um ou mais eventos futuros que não estejam totalmente sob o controle da SBGR. De acordo com as normas contábeis, passivos contingentes classificados como perdas possíveis não são reconhecidos, mas sim divulgados nas notas explicativas das demonstrações financeiras.  
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.

**3. Caixa e Equivalentes de Caixa**  
Em 31 de dezembro de 2023, 2022 e 2021, foram considerados como "Caixa e Equivalente de Caixa" os saldos correspondentes a depósitos bancários no montante de R\$ 437 (31/12/2022 - R\$ 84) e (31/12/2021 - R\$ 16).  
**4. Aplicações Financeiras**

	31/12/2023	31/12/2022
Certificados de Depósitos Bancários - CDB (1) (Nota 18)	165.557	54.738
Cotas de Fundo de Investimento (Nota 18)	-	604.498
Letras Financeiras do Tesouro - LFT (3)	302.545	-
Letras Financeiras DI - LF (2) (Nota 18)	150.203	-
<b>Total</b>	<b>618.305</b>	<b>659.236</b>
<b>Circulante</b>	<b>452.748</b>	<b>604.498</b>
<b>Não Circulante</b>	<b>165.557</b>	<b>54.738</b>

(1) Operações com vencimento entre 25 de novembro de 2025 e 17 de dezembro de 2025 no valor de R\$ 165.557. Em 2022 correspondia às operações com vencimento entre 28 de junho de 2023 e 28 de dezembro de 2023 no valor de R\$ 54.738. O valor justo está próximo ao custo amortizado, sendo a classificação deste CDB nível 2.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO			
Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado			
	Nota	31/12/2023	31/12/2022
Receita Líquida de Prestação de Serviços	12	310.323	311.187
Custos dos Serviços Prestados	13	(99.029)	(90.692)
<b>Lucro Bruto</b>		<b>211.294</b>	<b>220.495</b>
Despesas Administrativas	14	(56.754)	(53.318)
Outras Receitas	15	9.150	-
Outras Despesas	15	(14.072)	(5.082)
<b>Resultado antes do Resultado Financeiro</b>		<b>149.618</b>	<b>162.095</b>
Receitas (Despesas) Financeiras	16	85.892	86.884
<b>Resultado antes da Tributação</b>		<b>235.510</b>	<b>248.979</b>
Provisão para Imposto de Renda e Contribuição Social	17	(17.635)	(24.809)
<b>Lucro Líquido</b>		<b>217.875</b>	<b>224.170</b>
Nº de Cotas (Mil)		2.203.255	2.203.255
Lucro por Lote de Mil Cotas (em R\$)		98,89	101,74

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE			
Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado			
	Nota	31/12/2023	31/12/2022
Lucro Líquido do Exercício		217.875	224.170
(+/-) Outros Resultados Abrangentes		(114)	(6)
<b>Resultado Abrangente</b>		<b>217.761</b>	<b>224.164</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA			
Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado			
	Nota	31/12/2023	31/12/2022
<b>At</b>			

...Continuação



# SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA.

CNPJ nº 10.231.177/0001-52

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

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

### b) Movimentação das Obrigações Trabalhistas e Similares

	31/12/2023	31/12/2022
<b>Saldo Inicial</b>	<b>45.694</b>	<b>44.320</b>
Constituição líquida de reversão	47.377	50.704
Realização	(36.245)	(49.330)
<b>Saldo Final</b>	<b>56.826</b>	<b>45.694</b>

### 8. Instrumentos Financeiros

Os instrumentos financeiros estavam assim resumidos:

	31/12/2023	31/12/2022
<b>Ativos Financeiros mensurados ao valor justo no resultado</b>	<b>648.586</b>	<b>720.697</b>
Aplicações financeiras (Nota 4)	618.305	659.236
Renditas a receber <sup>(1)</sup>	30.281	61.461
<b>Circulante</b>	<b>483.029</b>	<b>665.959</b>
<b>Não Circulante</b>	<b>165.557</b>	<b>54.738</b>

<sup>(1)</sup> O saldo é composto por valores a receber decorrentes de gestão de fundos de investimentos de gestão e previdência. A liquidação dos referidos valores ocorre substancialmente em base mensais.

### Passivos Financeiros ao Custo Amortizado

	31/12/2023	31/12/2022
Contas a Pagar	28.578	25.805
Outros Passivos <sup>(1)</sup>	222	27.059
<b>Total</b>	<b>28.800</b>	<b>52.864</b>

<sup>(1)</sup> Em 2022, o saldo é composto substancialmente por valores a receber classificados como Adiantamento de clientes, estes não haviam sido identificados para a baixa no ativo.

### Valor justo dos ativos e passivos financeiros

Segundo o CPC 46, a mensuração do valor justo utilizando uma hierarquia de valor justo que reflita o modelo utilizado no processo de mensuração, deve estar de acordo com os seguintes níveis hierárquicos: Nível 1: Determinados com base em cotações públicas de preços (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos, incluem títulos da dívida pública, ações, derivativos listados.

Nível 2: São os derivados de dados diferentes dos preços cotados no Nível 1 que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (como preços) ou indiretamente (derivados dos preços).

Nível 3: São derivados de técnicas de avaliação que incluem dados para os ativos ou passivos que não são baseados em variáveis observáveis de mercado (dados não observáveis).

Os ativos financeiros estavam substancialmente classificados como nível 2.

### Gerenciamento de Riscos

A gestão de riscos da Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda. é realizada de forma similar ao processo de gestão do Conglomerado Santander, de acordo com a regulamentação vigente, e visa proteger o capital da empresa e de seus clientes e garantir a rentabilidade dos negócios. Na condução de suas operações, a Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda. está exposta, principalmente, aos seguintes riscos:

- Risco de mercado é a exposição em fatores de riscos tais como taxas de juros, taxas de câmbio, cotação de mercadorias, preços no mercado de ações e outros valores, em função do tipo de produto, do montante das operações, do prazo, das condições do contrato e da volatilidade subjacente. A administração dos riscos de mercado permite o acompanhamento dos riscos que podem afetar as aplicações do caixa da empresa, normalmente integralmente mitigado.

- Risco operacional é o risco de perda resultante de inadequação ou falha em processos internos, pessoas, sistemas e/ou de exposição a eventos externos. A gestão e controle do risco operacional buscam o fortalecimento do ambiente de controles internos, prevenção, mitigação e redução dos eventos e perdas por risco operacional e a manutenção da continuidade do negócio.

- Risco de compliance é definido como risco legal, de sanções regulatórias, de perda financeira ou de reputação que uma instituição pode sofrer como resultado de falhas no cumprimento de leis, regulamentos, códigos de ética e conduta e das boas práticas. O gerenciamento de risco de compliance tem caráter preventivo de suporte à diretoria da instituição e inclui diretrizes, políticas, implementação de processos, monitoria, treinamento e comunicação adequada das regras e legislação aplicáveis a cada área de negócios.

- Risco de reputação é a exposição decorrente de notícias negativas que possam influenciar a opinião pública negativamente em relação a marca e aos fundos de investimento sob gestão, independentemente desta notícia se basear em fatos verídicos.

- Risco de crédito é a exposição a perdas no caso de inadimplência total ou parcial dos clientes ou das contrapartes no cumprimento de suas obrigações financeiras. O gerenciamento de risco de crédito busca fornecer subsídios à definição de estratégias, além do estabelecimento de limites, abrangendo análise de exposições e tendências, bem como a eficácia da política de crédito. O objetivo é manter um perfil de riscos e uma adequada rentabilidade mínima que compense o risco de inadimplência estimado, do cliente e da carteira.

### 9. Passivos Fiscais Correntes

	31/12/2023	31/12/2022
Impostos a Recolher de Terceiros <sup>(1)</sup>	13.935	4.204
Impostos sobre Serviços a Pagar Próprios	5.345	5.796
Impostos sobre o Lucro a Pagar	-	3.052
<b>Total</b>	<b>19.280</b>	<b>13.052</b>

<sup>(1)</sup> Em 2023, o saldo é composto substancialmente pela constituição de valores a pagar de PIS/COFINS referente LEI 9.718/18.

### 10. Provisões para Processos Judiciais e Outras Provisões

#### a) Saldos Patrimoniais das Provisões para Processos Judiciais e Outras Provisões

	31/12/2023	31/12/2022
Valores a Pagar Ligadas (Nota 18.e)	586	846
Outras Provisões <sup>(1)</sup>	7.718	6.320
Ações Trabalhistas	8.388	11.677
Ações Fiscais	569	12.638
Ações Cíveis	503	435
<b>Total</b>	<b>17.764</b>	<b>31.916</b>

<sup>(1)</sup> Saldo substancialmente referente a Provisão de Suporte Global e Demais Provisões de Despesas com Fornecedores.

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

#### b) Movimentação das Provisões Judiciais

	Trabalhista		Cível		Fiscal		Total	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
<b>Saldo Inicial</b>	<b>11.677</b>	<b>5.668</b>	<b>435</b>	<b>58</b>	<b>11.493</b>	<b>24.750</b>	<b>17.219</b>	<b>17.219</b>
Constituição	6.675	6.620	-	755	203	556	6.878	7.932
Realização	(63)	(63)	-	-	-	-	(63)	(63)
Reversão	(11.297)	(1.452)	-	(404)	(12.374)	(104)	(23.671)	(1.960)
Atualização	-	-	-	-	-	-	-	-
Monetária	1.333	904	68	26	102	692	1.503	1.622
<b>Saldo Final</b>	<b>8.388</b>	<b>11.677</b>	<b>503</b>	<b>435</b>	<b>569</b>	<b>12.638</b>	<b>9.461</b>	<b>24.750</b>

#### c) Passivos Judiciais Classificados como Risco de Perda Possível

As ações de natureza fiscal com classificação de perda possível no valor de R\$ 46,5 milhões correspondente a SBGR e R\$ 4,4 milhões oriundo da incorporação da Santander Brasil Asset Management S.A. totalizando o valor de R\$ 50,9 milhões, sendo os principais processos os seguintes: INSS sobre Participação nos Lucros ou Resultados (PLR) - a Companhia possui processos judiciais e administrativos decorrentes de questionamentos das autoridades fiscais, a respeito da cobrança de contribuição previdenciária sobre os pagamentos efetuados a título de participação nos lucros e resultados. Em 31 de dezembro de 2023, o valor era de aproximadamente R\$ 40,1 milhões.

Compensação Não Homologada - A Companhia discute administrativamente e judicialmente com a Receita Federal a não homologação de compensações de tributos com créditos decorrentes de pagamento a maior ou indevido. Em 31 de dezembro de 2023, o valor era de R\$ 0.

PIS/COFINS: A Santander Asset interpôs medida judicial com vistas a afastar a redação do art. 3, §1, 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, eram tributadas apenas as receitas de prestação de serviços e de venda de mercadorias. Em 2023, o STF decidiu, por meio de Repercussão Geral, o Tema 372 e acolheu parcialmente o recurso da União Federal fixando a tese de que incide o PIS/COFINS sobre as receitas operacionais decorrentes das atividades típicas das instituições financeiras. Foram constituídas as respectivas obrigações de PIS e COFINS. Em 31 de dezembro de 2023, o valor era de R\$ 9,3 milhões.

As ações de natureza trabalhista com classificação de perda possível, totalizaram R\$ 0,3 milhões. Não há ações de natureza cível com classificação de perda possível.

### 11. Patrimônio Líquido

#### a) Capital Social

O Capital Social em 31 de dezembro de 2023, totalmente subscrito e integralizado, é composto por 2.203.255 mil cotas, no valor nominal de R\$1,00 (um Real) cada uma, todas de domiciliados no exterior.

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

Os dividendos são apurados e pagos com base em: (i) balanços patrimoniais ou reservas de lucros existentes no último balanço patrimonial ou (ii) balanços patrimoniais emitidos em períodos inferiores a seis meses, e desde que o total de dividendos pagos em cada semestre do exercício social não exceda o valor das reservas de capital. Esses dividendos são imputados integralmente ao dividendo obrigatório.

	31/12/2023
<b>Data de deliberação pelos sócios</b>	<b>Reais por milhares de cotas</b>
26/05/2023	75.000
01/12/2023	6.500
27/03/2023	46.200
26/05/2023	34.400
27/06/2023	15.400
26/09/2023	47.200
27/11/2023	41.200
<b>Total</b>	<b>265.900</b>

	31/12/2023
<b>Data de deliberação pelos sócios</b>	<b>Reais por milhares de cotas</b>
31/03/2022	39.999
30/06/2022	45.000
30/09/2022	46.000
24/11/2022	46.180
<b>Total</b>	<b>176.180</b>

#### c) Resultados não Distribuídos

Os resultados apurados no balanço anual terão a destinação que lhes resolverem dar os sócios, mediante deliberação dos sócios, sendo admitida a distribuição de lucros não proporcional à participação dos sócios no capital social, observando-se, em qualquer hipótese, o quórum de deliberação. Na distribuição de lucros não necessariamente se observará a proporção da distribuição do capital social entre os sócios.

### 12. Receita Líquida de Prestação de Serviços

Segue abaixo a conciliação entre receita bruta e a receita apresentada na demonstração de resultado do exercício:

	31/12/2023	31/12/2022
<b>Receita Bruta</b>		
Taxa de administração de fundos	340.731	329.838
Taxa de Performance	2.342	11.941
Outras receitas	6.664	8.515
<b>Total</b>	<b>349.738</b>	<b>350.293</b>
<b>Menos:</b>		
PIS	(5.763)	(5.683)
COFINS	(26.548)	(26.172)
ISS	(7.104)	(7.251)
<b>Receita Líquida</b>	<b>310.323</b>	<b>311.187</b>

### 13. Custo dos Serviços Prestados

	31/12/2023	31/12/2022
Custos com Pessoal	97.787	89.909
Custos Serviços Prestados	1.244	783
<b>Total</b>	<b>99.029</b>	<b>90.692</b>

### 14. Despesas Administrativas

	31/12/2023	31/12/2022
Despesas com Prestadores de Serviços	24.490	23.398
Depreciação (Nota 6.a)	841	795
Amortização (Nota 6.b)	5.386	5.443
Convênio Operacional (Nota 18)	4.087	3.469
Rateio de Custos Globais (Nota 18)	14.409	13.228
Compartilhamento de Infraestrutura Banco Santander Brasil (Nota 18)	3.510	4.154
Outras	4.031	2.831
<b>Total</b>	<b>56.754</b>	<b>53.318</b>

### 15. Outras Receitas (Despesas)

	31/12/2023	31/12/2022
<b>Outras Receitas</b>	<b>9.150</b>	<b>-</b>
Outras <sup>(1)</sup>	9.150	-
<b>Outras Despesas</b>	<b>(14.072)</b>	<b>(5.082)</b>
Impostos e Taxas	(3.523)	(3.887)
Doações	(271)	(189)
Outros <sup>(2)</sup>	(10.278)	(1.006)
<b>Total</b>	<b>(4.922)</b>	<b>(5.082)</b>

<sup>(1)</sup> Saldo composto substancialmente de reversão da provisão de PIS/COFINS Lei 9718/98.

<sup>(2)</sup> Saldo composto substancialmente pela despesa de PIS/COFINS Lei 9.718/98.

### 16. Receitas (Despesas) Financeiras

	31/12/2023	31/12/2022
<b>Receitas Financeiras (Nota 14)</b>	<b>86.194</b>	<b>87.168</b>
Juros/Atualização Selic	5.646	5.282
Juros de Aplicações Financeiras (Nota 18)	80.532	81.872
Rendimentos Plano de Pensão	16	14
<b>Despesas Financeiras</b>	<b>(302)</b>	<b>(284)</b>
Outros	(302)	(284)
<b>Total</b>	<b>85.892</b>	<b>86.884</b>

### 17. Imposto de Renda e Contribuição Social

#### a) Conciliação de Aliquotas

	31/12/2023	31/12/2022
<b>Resultado Antes da Tributação sobre o Lucro</b>	<b>235.510</b>	<b>249.979</b>
Juros sobre Capital Próprio	(184.400)	(176.180)
<b>Resultado Antes dos Impostos</b>	<b>51.110</b>	<b>72.799</b>
<b>Excesso Total do Imposto de Renda e Contribuição Social às Aliquotas de 25% e 9%, Respectivamente</b>	<b>(17.377)</b>	<b>(24.752)</b>
Receitas não tributáveis, líquidas de despesas não dedutíveis <sup>(1)</sup>	(768)	(417)
Outros Ajustes	510	360
<b>Imposto de Renda e Contribuição Social</b>	<b>(17.635)</b>	<b>(24.809)</b>
Impostos Correntes	(16.234)	(25.001)
Impostos Diferidos	1.401	192
Impostos Pagos no Exercício	(35.855)	(28.317)

<sup>(1)</sup> Saldo composto substancialmente pelas adições permanentes.

## ADMINISTRAÇÃO

Mário Sérgio Simões Felisberto  
Gilberto Daurte de Abreu Filho

Tatiana Teixeira Meggiolaro  
Ana Tereza de Lima e Silva Prandini

## CONTABILISTA

Marcio Gozzo - TC-CRC 1SP 243141/O-6

## RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

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

A administração da Empresa é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no 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 Empresa 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 Empresa ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Empresa 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 para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles

### b) Imposto Diferido

#### b.1) Ativos Fiscais

Natureza e Origem:	Saldo em 31/12/2022	Constituição	Realização	Saldo em 31/12/2023
Provisões para bônus e plano de remuneração baseado em ações	13.988	13.450	(10.040)	17.398
Outras Provisões Temporárias	10.825	1.246	(6.057)	6.013
<b>Total</b>	<b>24.813</b>	<b>14.696</b>	<b>(16.097)</b>	<b>23.412</b>

#### b.2) Expectativa de Realização dos Ativos Fiscais

	Ativos Fiscais		
	IRPJ	CSLL	Total
<b>Ano</b>	<b>15.014</b>	<b>5.405</b>	<b>20.419</b>
2025	700	252	952
2026	728	262	990
2027	658	237	895
2028	115	41	156
<b>Total</b>	<b>17.215</b>	<b>6.197</b>	<b>23.412</b>

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

#### b.3) Valor Presente dos Ativos Fiscais Diferidos

O valor presente dos ativos fiscais diferidos registrados é de R\$ 21.842 (31/12/2022 - R\$ 24.028), calculados de acordo com a expectativa de realização das diferenças temporárias.

#### c) Imposto Diferido

##### c.1) Passivos Fiscais

Natureza e Origem:</
----------------------