

SANTANDER ASSET MANAGEMENT - Sociedade Gestora de Fundos de Investimento Mobiliario, S.A.  
 Rua da Mesquita Nº 6 2º 1070-238 Lisboa  
 CAPITAL SOCIAL 17.116.510 € C.P. COLECTIVA Nº502 330 597 C.R.C. LISBOA Nº 1 759

**SANTANDER ASSET MANAGEMENT,SGFIM, S.A.**

**BALANÇOS EM 31 DE MARÇO DE 2014 E 2013**

(Montantes expressos em Euros)

|  | 31/03/2014  |                                      | 31/03/2013        |                   |                   |                   |
|--|---|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  | Valor antes de provisões, imparidade e amortizações | Provisões, imparidade e amortizações | Valor Líquido     | Valor Líquido     |                   |                   |
|  |   |                                      |                   |                   | 31/03/2014        | 31/03/2013        |
| <b>ACTIVO</b>                                      |   |                                      |                   |                   |                   |                   |
| Caixa e disponibilidades em bancos centrais        | 0   |                                      | 0                 | 0                 |                   |                   |
| Disponibilidades em outras instituições de crédito | 2 407 162   |                                      | 2 407 162         | 1 438 311         |                   |                   |
| Activos financeiros detidos para Venda             | 263 063   |                                      | 263 063           | 248 909           |                   |                   |
| Aplicações em instituições de crédito              | 25 985 093  |                                      | 25 985 093        | 21 655 927        |                   |                   |
| Outros activos tangíveis                           | 2 739 809   | 2 683 848                            | 55 962            | 85 758            |                   |                   |
| Activos intangíveis                                | 1 998 529   | 1 954 171                            | 44 358            | 87 755            |                   |                   |
| Outros activos                                     | 2 305 615   |                                      | 2 305 615         | 3 220 224         |                   |                   |
| Activos por impostos                               | 993 770   |                                      | 993 770           | 1 001 928         |                   |                   |
| <b>Total de Activo</b>                             | <b>36 693 041</b>                                   | <b>4 638 018</b>                     | <b>32 055 023</b> | <b>27 738 811</b> |                   |                   |
| <b>PASSIVO</b>                                     |   |                                      |                   |                   |                   |                   |
| Passivos por impostos                              |   |                                      |                   |                   | 450 837           | 375 862           |
| Provisões  |   |                                      |                   |                   | 219               | 419 159           |
| Outros passivos                                    |   |                                      |                   |                   | 4 964 377         | 4 133 555         |
| <b>Total de Passivo</b>                            |   |                                      |                   |                   | <b>5 415 433</b>  | <b>4 928 576</b>  |
| Capital  |   |                                      |                   |                   | 17 116 510        | 5 116 510         |
| Prémios de emissão                                 |   |                                      |                   |                   | 2 234 344         | 2 234 344         |
| Outros instrumentos de capital                     |   |                                      |                   |                   | 13 846 251        | 25 846 251        |
| Outras reservas e resultados transitados           |   |                                      |                   |                   | -7 739 075        | -10 906 925       |
| Lucro do exercício                                 |   |                                      |                   |                   | 1 181 560         | 520 054           |
| <b>Total de Capital</b>                            |   |                                      |                   |                   | <b>26 639 590</b> | <b>22 810 235</b> |
| <b>Total de Passivo + Capital</b>                  |   |                                      |                   |                   | <b>32 055 023</b> | <b>27 738 811</b> |

As notas anexas fazem parte integrante deste balanço

O Técnico Oficial de Contas  
 Sandra Cristina Viegas Simão

O Conselho de Administração  
 Joaquim António Aires Mateus de Calça e Pina