Santander Securities Services

Santander Securities Services Brasil DTVM S.A.

CNPJ nº 62.318.407/0001-19

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado

Senhores Acionistas:

Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, submetemos à apreciação de V.Sas., o Relatório da Administração à demonstração financeira da Santander Securities Services Brasil DTVM S.A. ("Santander Securities"), relativa ao semestre e exercício findo em 31 de dezembro de 2019, acompanhada 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$878 milhões (31/12/2018 - R$953 milhões). O lucro líquido apresentado no exercício foi de R$102 milhões (31/12/2018 - R$86 milhões).

Ativos e Passivos

Em 31 de dezembro de 2019, os ativos totais atingiram R$1.004 milhões (31/12/2018 - R$1.065 milhões). Desse montante, R$554 milhões (31/12/2018 - R$592 milhões) são representados por ativos intangíveis e R$404 milhões (31/12/2018 - R$427 milhões) por aplicações interfinanceiras de liquidez.

Em 31 de dezembro de 2019, o passivo total foi de R$126 milhões (31/12/2018 - R$112 milhões), representado substancialmente por obrigações fiscais e previdenciárias no montante de R$43 milhões (31/12/2018 - R$41 milhões) e negociação e intermediação de valores no montante de R$55 milhões (31/12/2018 - R$49 milhões).

Outras Informações

A política de atuação da Santander Securities 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 Santander Securities informa que no semestre e 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 Santander Securities 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 esclarecimentos que se fizerem necessários.

São Paulo, 30 de março de 2020.
O Conselho de Administração
A Diretoria Executiva

BALANÇOS PATRIMONIAIS

Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado

	Nota	31/12/2019	31/12/2018
Ativo Circulante		**441.767**	**459.429**
Disponibilidades	**4&14.c**	**68**	**276**
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	**14.c**	**404.359**	**426.934**
Aplicações em Depósitos Interfinanceiros		404.359	426.934
Outros Créditos		**37.233**	**31.898**
Rendas a Receber	6.a	29.907	24.880
Créditos Tributários	5.a	4.512	4.581
Diversos	6.b	2.814	2.437
Outros Valores e Bens		**107**	**321**
Despesas Antecipadas		107	321
Ativo Realizável a Longo Prazo		**6.907**	**4.939**
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	**14.c**	**-**	**-**
Aplicações em Depósitos Interfinanceiros		-	-
Outros Créditos		**6.828**	**4.939**
Rendas a Receber		-	-
Créditos Tributários	5.a	3.158	1.559
Diversos	6.b	3.670	3.380
Outros Valores e Bens		**79**	**-**
Despesas Antecipadas		79	-
Permanente		**555.013**	**600.628**
Investimentos		**1**	**1**
Outros Investimentos		143	144
(Provisões para Perdas)		(143)	(143)
Imobilizado de Uso	**7**	**1.362**	**8.872**
Outras Imobilizações de Uso		1.767	9.130
(Depreciações Acumuladas)		(405)	(258)
Intangível	**8**	**553.650**	**591.755**
Ágio por Expectativa de Rentabilidade Futura		498.258	323.055
Outros Ativos Intangíveis		323.055	474.106
(Amortizações Acumuladas)		(267.663)	(205.406)
Total do Ativo		**1.003.687**	**1.064.996**

	Nota	31/12/2019	31/12/2018
Passivo Circulante		**76.535**	**105.591**
Outras Obrigações		**76.535**	**105.591**
Cobrança e Arrecadação de Tributos e Assemelhados		-	-
Sociais e Estatutárias		2.429	2.238
Fiscais e Previdenciárias	9	7.618	40.546
Negociação e Intermediação de Valores	10	54.964	48.456
Diversas	11	11.524	14.351
Passivo Exigível a Longo Prazo		**49.541**	**6.739**
Outras Obrigações		**49.541**	**6.739**
Fiscais e Previdenciárias	9	35.670	442
Diversas	11	13.871	6.297
Patrimônio Líquido	**13**	**877.610**	**952.666**
Capital:			
De Domiciliados no País		840.313	840.313
Reservas de Lucros		37.173	112.267
Ajustes de Avaliação Patrimonial		125	86
Total do Passivo		**1.003.687**	**1.064.996**

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

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado

	Nota	Capital Social	Reservas de Lucros: Reserva Legal	Reservas de Lucros: Reserva Estatutária	Ajustes de Avaliação Patrimonial	Lucros Acumulados	Total
Saldos em 31 de Dezembro de 2017		**840.313**	**16.547**	**61.364**	**(63)**	**-**	**918.161**
Plano de Benefícios a Funcionários		-	-	-	149	-	149
Lucro Líquido		-	-	-	-	86.046	86.046
Destinações:							
Reserva Legal	13.c	-	4.302	-	-	(4.302)	-
Juros sobre o Capital Próprio	13.b	-	-	-	-	(51.690)	(51.690)
Reserva para Equalização de Dividendos	13.c	-	-	15.027	-	(15.027)	-
Reserva para Reforço de Capital de Giro	13.c	-	-	15.027	-	(15.027)	-
Saldos em 31 Dde Dezembro de 2018		**840.313**	**20.849**	**91.418**	**86**	**-**	**952.666**
Mutações no Exercício		**-**	**4.302**	**30.054**	**149**	**-**	**34.505**
Saldos em 31 de Dezembro de 2018		**840.313**	**20.849**	**91.418**	**86**	**-**	**952.666**
Plano de Benefícios a Funcionários		-	-	-	39	-	39
Dividendos com Base em Reservas		-	-	(72.662)	-	-	(72.662)
Lucro Líquido		-	-	-	-	101.986	101.986
Destinações:							
Reserva Legal	13.c	-	5.099	-	-	(5.099)	-
Dividendos	13.b	-	-	-	-	(48.329)	(48.329)
Juros sobre Capital Próprio	13.b	-	-	-	-	(56.089)	(56.089)
Reserva para Equalização de Dividendos	13.c	-	-	(3.766)	-	3.766	-
Reserva para Reforço de Capital de Giro	13.c	-	-	(3.766)	-	3.766	-
Saldos em 31 de Dezembro de 2019		**840.313**	**25.948**	**11.225**	**125**	**1**	**877.610**
Mutações no Exercício		**-**	**5.099**	**(80.194)**	**-**	**-**	**75.055**
Saldos em 30 de Junho de 2019		**840.313**	**22.756**	**127.636**	**242**	**-**	**990.947**
Plano de Benefícios a Funcionários		-	-	-	(117)	-	(117)
Dividendos com Base em Reservas		-	-	(72.662)	-	-	(72.662)
Lucro Líquido		-	-	-	-	63.862	63.862
Destinações:							
Reserva Legal	13.c	-	3.192	-	-	(3.192)	(0)
Dividendos	13.b	-	-	-	-	(48.329)	(48.329)
Juros sobre Capital Próprio	13.b	-	-	-	-	(56.089)	(56.089)
Reserva para Equalização de Dividendos	13.c	-	-	(21.875)	-	21.875	(0)
Reserva para Reforço de Capital de Giro	13.c	-	-	(21.875)	-	21.875	(0)
Saldos em 31 de Dezembro de 2019		**840.313**	**25.948**	**11.225**	**125**	**-**	**877.610**
Mutações no Semestre		**-**	**3.192**	**(116.412)**	**(117)**	**-**	**(113.337)**

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

DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS

Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado

	Nota	01/07 a 31/12/2019	01/01 a 31/12/2019	01/01 a 31//12/2018
Receitas da Intermediação Financeira		**12.918**	**27.595**	**26.378**
Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários	14.c	12.918	27.595	26.378
Resultado Bruto da Intermediação Financeira		**12.918**	**27.595**	**26.378**
Outras Receitas (Despesas) Operacionais		**70.760**	**135.973**	**123.266**
Receitas de Prestação de Serviços	15	169.052	322.214	291.999
Despesas de Pessoal	16	(55.011)	(45.489)	(42.974)
Outras Despesas Administrativas	17	(14.962)	(103.158)	(96.329)
Despesas Tributárias	18	6.313	(28.564)	(25.898)
Outras Receitas Operacionais	19	(9.987)	5.958	3.097
Outras Despesas Operacionais	20	(24.645)	(14.988)	(6.629)
Resultado Operacional		**83.677**	**163.568**	**149.644**
Resultado não Operacional		(1)	14	174
Resultado antes da Tributação sobre o Lucro e Participações		**83.676**	**163.582**	**149.818**
Imposto de Renda e Contribuição Social	**21**	**(16.050)**	**(52.572)**	**(54.581)**
Provisão para Imposto de Renda		(11.197)	(33.860)	(29.381)
Provisão para Contribuição Social		(6.894)	(20.203)	(24.361)
Ativo Fiscal Diferido		2.041	1.491	(839)
Participações no Lucro		**(3.765)**	**(9.025)**	**(9.191)**
Lucro Líquido		**63.862**	**101.986**	**86.046**
Nº de Ações (Mil)	13.a	1.740	1.740	1.740
Lucro por Ação (em R$)		36,70	58,61	49,45

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

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado

	Nota	01/07 a 31/12/2019	01/01 a 31/12/2019	01/01 a 31/12/2018
Atividades Operacionais				
Lucro Líquido		**63.862**	**101.986**	**86.046**
Ajustes ao Lucro Líquido		**32.104**	**62.945**	**63.154**
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos		(2.041)	(1.491)	839
Provisão para Processos Judiciais e Administrativos	12.b	5.498	5.498	776
Atualizações Monetárias das Provisões para Processos Judiciais e Administrativos		-	-	791
Depreciações e Amortizações	17	31.854	62.403	61.432
Atualização de Depósitos Judiciais	19	(4)	(32)	(603)
Atualização de Impostos a Compensar	19	-	-	(81)
Outros		(3.898)	(3.898)	-
Variações em Ativos e Passivos		**100.995**	**21.916**	**(17.379)**
Redução (Aumento) em Aplicações Interfinanceiras de Liquidez		79.974	24.174	-
Redução (Aumento) em Outros Créditos		(4.192)	(6.137)	(58.022)
Redução (Aumento) em Despesas Antecipadas		-	-	13.860
Redução (Aumento) em Títulos e Valores Mobiliários		(507)	(188)	255
Aumento (Redução) em Outras Obrigações		35.893	58.925	83.257
Imposto Pago		(10.173)	(54.858)	(56.729)
Caixa Líquido Originado (Aplicado) em Atividades Operacionais		**196.961**	**186.847**	**131.821**
Atividades de Investimento				
Aquisição (Alienação) de Imobilizado de Uso		13.743	7.362	(7.919)
Aplicações no Intangível	8.b	(25.673)	(24.152)	(10.963)
Caixa Líquido Originado (Aplicado) em Atividades de Investimento		**(11.930)**	**(16.790)**	**(18.882)**
Atividade de Financiamento				
Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio Pagos	13.b	(168.666)	(168.666)	(43.936)
Caixa Líquido Originado (Aplicado) em Atividades de Financiamento		**(168.666)**	**(168.666)**	**(43.936)**
Aumento (Redução) Líquido do Caixa e Equivalentes de Caixa		**16.365**	**1.391**	**69.003**
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Exercício	**4**	**55.003**	**69.976**	**973**
Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Exercício	**4**	**71.368**	**71.367**	**69.976**

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

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado

1. Contexto Operacional

A Santander Securities Services Brasil DTVM S.A. (Santander Securities) controlada pela Santander Securities Services Brasil Participações S.A. (S3 Participações), tem por objeto, dentre outros: (i) subscrever, isoladamente ou em consórcio com outras sociedades autorizadas, emissões de títulos e valores mobiliários para revenda; (ii) comprar e vender títulos e valores mobiliários, por conta própria e de terceiros; (iii) encarregar-se da administração de carteiras e de custódia de títulos e valores mobiliários; e (iv) intermediar oferta pública e distribuição de títulos e valores mobiliários no mercado. As operações da Santander Securities são conduzidas no contexto de um conjunto de instituições que atuam integradamente no mercado financeiro, lideradas pelo Banco Santander (Brasil) S.A.. 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 Securities foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (Bacen), estabelecidas pela Lei das Sociedades por Ações, em conjunto às normas do Conselho Monetário Nacional (CMN) e modelo do documento previsto no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional (Cosif). 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 contingências passivas 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 (Nota 3.n).

O Conselho de Administração autorizou a emissão das demonstrações financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019, na reunião realizada em 30 de março 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 Securities.

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 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 e 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. Rendas a Receber

Refere-se às provisões para perdas de Rendas a Receber são fundamentadas nas análises das operações em aberto, na experiência passada, expectativas futuras e riscos específicos da carteira e na política de avaliação de risco da Administração na constituição das provisões.

g. 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.

h. 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:

h.i Imobilizado de Uso

A depreciação do imobilizado é feita pelo método linear, com base na seguinte taxa anual - sistemas de processamento de dados - 20%.

h.ii Intangível

O ágio na aquisição de direitos de uso de negócio é amortizado em 10 anos, observada a expectativa de resultados futuros e está sujeito à avaliação do valor recuperável em períodos anuais ou em maior frequência se as condições ou circunstâncias indicarem a possibilidade de perda de valor.

Os ativos identificados decorrentes da aquisição de negócio, substancialmente, relacionamento com clientes, são amortizados pelos prazos estimados de vida útil (Nota 8.a).

Os gastos de aquisição de logiciais são amortizados pelo prazo máximo de 5 anos (Nota 8.a).

i. Provisões, Passivos Contingentes, Ativos Contingentes e Obrigações Legais - Fiscais e Previdenciárias

A Santander Securities é parte em processos judiciais e administrativos de natureza tributária, 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 em cada data de balanço para refletir a melhor estimativa corrente e podem ser total ou parcialmente revertidas ou reduzidas quando deixam de ser prováveis as 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 as provisões cujo o risco de perda é possível, as provisões não são constituídas e as informações são divulgadas nas notas explicativas (Nota 12.d) e para as provisões cujo risco de perda é remota não é requerida a 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.

No caso de trânsitos em julgado favoráveis à Santander Securities, a contraparte tem o direito, caso atendidos 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.

j. Plano de Benefícios a Funcionários

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

Planos de Contribuição Definida

Plano de contribuição definida é o plano de benefício pós-emprego pelo qual a Santander Securities como entidade patrocinadora paga contribuições fixas a um fundo de pensão, 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 período corrente e em períodos anteriores.

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

Planos de Benefício Definido

Plano de benefício definido é o plano de benefício pós-emprego que não seja plano de contribuição definida e estão apresentados na Nota 22. 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 esperado.

A Santander Securities aplica o Pronunciamento Técnico CPC 33 (R1) que estabelece fundamentalmente, o reconhecimento integral em conta de passivo quando perdas atuariais (déficit atuarial) não reconhecidas venham a ocorrer, em contrapartida de conta destacada do patrimônio líquido (outros ajustes de avaliação patrimonial).

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 períodos corrente e passados;
- Déficit 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 devolvidos 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 pela experiência (efeitos das diferenças entre as premissas atuariais adotadas e o que efetivamente ocorreu); e (b) efeitos das mudanças nas premissas atuariais;
- Custo do serviço corrente, é o aumento no valor presente da obrigação de benefício definido resultante do serviço prestado pelo empregado no período corrente; e
- O custo do serviço passado, é a variação no valor presente da obrigação de benefício definido por serviço prestado por empregados em períodos anteriores, resultante de alteração no plano ou de redução do número de empregados cobertos.

Benefícios pós-emprego são reconhecidos no resultado nas linhas de outras despesas operacionais - perdas atuariais - planos de aposentadoria e despesas com pessoal.

Os planos de benefício definido são registrados com base em estudo atuarial, realizado anualmente por entidade externa de consultoria, no final de cada exercício com vigência para o período subsequente.

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

O PIS (0,65%) e a Cofins (4,00%) são calculados sobre as receitas da atividade ou objeto principal da pessoa jurídica. Para as instituições financeiras é permitida a dedução das despesas de captação na determinação da base de cálculo. As despesas de PIS e Cofins são registradas em despesas tributárias. Para empresas não financeiras as alíquotas são de 1,65% para o PIS e 7,6% para a Cofins.

l. Imposto de Renda Pessoa Jurídica (IRPJ) e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido

O encargo do IRPJ é calculado à alíquota de 15%, acrescido do adicional de 10%, aplicados sobre o lucro, após efetuados os ajustes determinados pela legislação fiscal. A CSLL é calculada pela alíquota de 15% para as instituições financeiras e pessoas jurídicas de seguros privados e as de capitalização e 9% para as demais empresas, incidente sobre o lucro, após considerados os ajustes determinados pela legislação fiscal. A alíquota da CSLL, para os bancos de qualquer espécie, foi elevada de 15% para 20% com vigência a partir de 1º de março de 2020, nos termos do artigo 32 da Emenda Constitucional 103, publicada em 13 de novembro de 2019.

Os créditos tributários e passivos diferidos são calculados, basicamente, sobre as diferenças temporárias entre o resultado contábil e o fiscal, sobre os prejuízos fiscais, base negativa da contribuição social e ajustes ao valor de mercado de títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos. O reconhecimento dos créditos tributários e passivos diferidos é efetuado pelas alíquotas aplicáveis ao período em que se estima a realização do ativo e/ou a liquidação do passivo.

De acordo com o disposto na regulamentação vigente, os créditos tributários são registrados na medida em que se considera provável sua recuperação em base à geração de lucros tributáveis futuros. A expectativa de realização dos créditos tributários, conforme demonstrada na Nota 5.b, está baseada em projeções de resultados futuros e fundamentada em estudo técnico.

m. Redução ao Valor Recuperável de Ativos

Os ativos financeiros e não financeiros são avaliados ao fim de cada período de reporte, com o objetivo de identificar evidências de desvalorização em seu valor contábil. Se houver alguma indicação, a entidade deve estimar o valor recuperável do ativo e tal perda deve ser reconhecida imediatamente na demonstração do resultado. O valor recuperável de um ativo é definido como o maior montante entre o seu valor justo líquido de despesa de venda e o seu valor em uso.

n. Estimativas Contábeis

As estimativas contábeis e premissas utilizadas pela Administração para a preparação das demonstrações financeiras são revisadas pelo menos semestralmente, sendo apresentadas a seguir as principais estimativas que podem levar a ajustes significativos nos valores contábeis dos ativos e passivos no próximo período quando comparados com os montantes reais, tais como: provisão para contingências, valor recuperável dos ativos, *impairment* de ativos não financeiros e a realização dos créditos tributários. Os efeitos decorrentes das revisões feitas às estimativas contábeis são reconhecidos de forma prospectiva.

o. Juros sobre Capital Próprio

Publicada em 19 de dezembro de 2018, com vigência a partir de 1° de janeiro de 2019, a Resolução CMN nº 4.706 tem aplicação prospectiva e determina procedimentos para o registro contábil de remuneração do capital. A Norma delibera que os Juros sobre Capital Próprio devem ser reconhecidos a partir do momento que sejam declarados ou proposto e assim configurem obrigação presente na data do balanço e, em cumprindo esta determinação, esta remuneração de capital deve ser registrada em conta específica no Patrimônio Líquido.

4. Caixa e Equivalentes de Caixa

Em 31 de dezembro de 2019 são representados por saldo de disponibilidades no valor de R$68 (31/12/2018 - R$276) e aplicações em depósitos interfinanceiros de R$71.300 (31/12/2018 - R$69.700 representado por disponibilidades).

5. Créditos Tributários

a. Natureza e Origem dos Créditos Tributários

	Saldo em 31/12/2018	Constituição	Realização	Saldo em 31/12/2019
Provisão para Riscos Fiscais	448	128	-	576
Provisão para Contingências Trabalhistas	662	2.327	(1.541)	1.448
Provisão para o Fundo de Complementação para Abono de Aposentadoria	42	-	-	42
Participações no Lucro, Bônus e Gratificações de Pessoal	2.929	3.097	(2.871)	3.155
Outras Provisões Temporárias [1]	2.060	388	-	2.448
Total dos Créditos Tributários	**6.141**	**5.941**	**(4.413)**	**7.670**

[1] Inclui provisões para despesas administrativas.

A Santander Securities não possui créditos tributários não ativados em 31 de dezembro de 2019.

b. Expectativa de Realização dos Créditos Tributários

	31/12/2019		
	Diferenças Temporárias		
Ano	**IRPJ**	**CSLL**	**Total**
2020	2.767	1.745	4.512
2021	741	529	1.270
2022	339	288	627
2023	282	241	523
2024	416	322	738
2025 a 2029			
Total	**4.545**	**3.125**	**7.670**

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

c. Valor Presente dos Créditos Tributários

O valor presente dos créditos tributários é de R$7.199 (31/12/2018 - R$5.826), calculados de acordo com a expectativa de realização das diferenças temporárias e a taxa média de captação, projetada para os períodos correspondentes.

6. Outros Créditos

a. Rendas a Receber

	31/12/2019	31/12/2018
Administração de Fundos de Investimentos	21.134	19.301
Custódia de Títulos e Valores Mobiliários	8.860	6.390
Outras Rendas a Receber	824	452
(-) Provisões para Perdas	(911)	(1.263)
Total	**29.907**	**24.880**

b. Diversos

	31/12/2019	31/12/2018
Devedores por Depósitos em Garantia		
Para Interposição de Recursos Fiscais	1.963	1.948
Para Interposição de Recursos Trabalhistas	360	147
Impostos e Contribuições a Compensar	581	583
Adiantamentos e Antecipações Salariais	170	316
Plano de Benefícios a Funcionários	1.380	1.228
Valores a Receber - Taxa de Registro Fundos de Investimentos	1.140	1.110
Devedores Diversos - País	683	309
Outros	207	176
Total	**6.484**	**5.817**

7. Imobilizado de Uso

	31/12/2019			31/12/2018
Outras Imobilizações de Uso	**Custo**	**Depreciação**	**Residual**	**Residual**
Sistemas de Processamento de Dados	873	(114)	759	8.206
Móveis e Equipamentos de Uso	539	(206)	333	408
Benfeitorias em Imóveis de Terceiros	355	(85)	270	258
Total	**1.767**	**(405)**	**1.362**	**8.872**

8. Intangível

Refere-se, substancialmente, à compra do Negócio de Custódia adquirido junto ao Banco Santander (Brasil) S.A. em agosto de 2015.

a. Composição

		31/12/2019			31/12/2018
	Vida Útil (em anos)	**Custo**	**Amortização**	**Líquido**	**Líquido**
Ágio na Aquisição de Direitos de Uso de Negócio	**10**	**323.055**	**(139.990)**	**183.065**	**215.370**
Outros Ativos Intangíveis		**498.258**	**(127.673)**	**370.585**	**376.385**
Logiciais	Até 5	54.636	(18.441)	36.195	16.787
Relacionamento com Clientes:					
Clientes vinculados a Fundos de Investimentos	22	253.337	(49.900)	203.437	214.953
Clientes vinculados à Rede Comercial do Banco Santander	27	84.758	(13.603)	71.155	74.294
Outros Clientes	10	105.527	(45.729)	59.798	70.351
Total		**821.313**	**(267.663)**	**553.650**	**591.755**

b. Movimentação

	31/12/2018	Adições	Amortização	31/12/2019
Ágio na Aquisição de Direitos de Uso de Negócio	**215.370**	**-**	**(32.305)**	**183.065**
Outros Ativos Intangíveis	**376.385**	**24.152**	**(29.952)**	**370.585**
Aquisição de Logiciais	16.787	24.152	(4.744)	36.195
Relacionamento com Clientes:				
Clientes vinculados a Fundos de Investimentos	214.953	-	(11.516)	203.437
Clientes vinculados à Rede Comercial do Banco Santander	74.294	-	(3.139)	71.155
Outros Clientes	70.351	-	(10.553)	59.798
Total	**591.755**	**24.152**	**(62.257)**	**553.650**

9. Fiscais e Previdenciárias

As obrigações fiscais e previdenciárias compreendem os impostos e contribuições a recolher e valores questionados, em processos judiciais e administrativos.

	31/12/2019	31/12/2018
Impostos e Contribuições a Pagar	7.563	4.951
Impostos e Contribuições sobre Lucros	35.173	35.546
Provisão para Tributos Diferidos	552	491
Total	**43.288**	**40.988**

Continua...

Santander Securities Services

Santander Securities Services Brasil DTVM S.A.

CNPJ nº 62.318.407/0001-19

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado

a. Natureza e Origem dos Passivos Tributários Diferidos

	31/12/2018	Constituição	31/12/2019
Direitos de Planos de Pensão	491	61	552
Total	**491**	**61**	**552**

b. Expectativa de Exigibilidade dos Passivos Tributários Diferidos

			31/12/2019
	Diferenças Temporárias		
Ano	IRPJ	CSLL	Total
2020	34	21	55
2021	34	21	55
2022	34	21	55
2023	34	21	55
2024	34	21	55
2025 a 2029	173	103	276
Total	**345**	**206**	**552**

10. Negociação e Intermediação de Valores

Em 31 de dezembro de 2019, refere-se a Credores - Conta Liquidações Pendentes, no montante de R$54.964 (31/12/2018 - R$48.456).

11. Outras Obrigações - Diversas

	31/12/2019	31/12/2018
Provisão para Pagamentos a Efetuar		
Despesas de Pessoal	12.786	11.720
Despesas Administrativas	2.924	2.073
Outros Pagamentos	1.569	224
Provisão para Riscos Fiscais e Obrigações Legais (Nota 12.b)	1.987	1.892
Provisão para Processos Judiciais e Administrativos - Ações Trabalhistas (Nota 12.b)	3.620	1.656
Credores Diversos - País	2.509	3.083
Total	**25.395**	**20.648**

12. Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes

a. Ativos Contingentes

Em 31 de dezembro de 2019 e de 2018, não foram reconhecidos contabilmente ativos contingentes (Nota 3.i).

b. Movimentações das Provisões para Processos Judiciais e Administrativos e Obrigações Legais

	01/01 a 31/12/2019		01/01 a 31/12/2018	
	Fiscais	Trabalhistas	Fiscais	Trabalhistas
Saldo Inicial	**1.892**	**1.657**	**15.889**	**128**
Constituição Líquida de Reversão [1]	695	5.498	(707)	1.482
Atualização Monetária	131	320	746	46
Baixas por Pagamentos [3]	(731)	(3.855)	(14.036)	-
Saldo Final	**1.987**	**3.620**	**1.892**	**1.656**
Depósitos em Garantia - Outros Créditos [2]	59	239	81	93

[1] Riscos fiscais contemplam as constituições de provisões para impostos relacionados a processos judiciais e administrativos e obrigações legais, contabilizados em despesas tributárias, outras receitas e despesas operacionais e IR e CSLL.

[2] Referem-se aos valores de depósitos em garantias, limitados ao valor da provisão de contingência e não contemplam os depósitos em garantia, relativos as contingências possíveis e/ou remotas e depósitos recursais.

[3] Em razão do cenário desfavorável à tese em que se questiona a Majoração de Alíquota da CSLL, e, consequentemente, alteração da classificação de êxito dos respectivos processos, se optou pelo pagamento dos valores discutidos.

c. Provisões, Passivos Contingentes e Outras Provisões

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

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

Os principais processos judiciais e administrativos relacionados a obrigações legais, fiscais e previdenciárias, estão descritos a seguir:

PIS e Cofins - R$749 (31/12/2018 - R$638): a Santander Securities interpôs medida judicial visando a afastar a aplicação 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.

Desmutualização de Ações - R$493 (31/12/2018 - R$483), visa a não incidência do IRPJ e da CSLL dos valores correspondentes à atualização dos títulos patrimoniais convertidos em ações, visto que não representa acréscimo patrimonial, mas de mera permuta.

d. Passivos Contingentes Classificados com Risco de Perda Possível

São processos judiciais e administrativos de natureza tributária classificados, com base na opinião dos assessores jurídicos, como risco de perda possível, não reconhecidos contabilmente.

As ações com classificação de perda possível, de natureza tributária, totalizaram em R$39.690 milhões, sendo:

IRPJ - Refere-se a cobrança judicial de IRPJ do período base de 1994, por suposta falta de pagamento do tributo. Com a comprovação do recolhimento, houve sentença favorável em primeiro grau, objeto de apelação por parte da União, ainda em julgamento. Em 31 de dezembro de 2019, o valor relacionado a esse processo era de aproximadamente R$11 milhões.

COFINS - Discussão judicial para anular auto de infração lavrado pela Receita Federal, pretendendo a exigência de PIS e COFINS sobre receitas que não decorrem da atividade preponderante da empresa, contrariando assim o novo texto legal trazido pela Lei Federal nº 12.973/2014. Em 31 de dezembro de 2019, o valor relacionado a esse processo era de aproximadamente R$2 milhões.

13. Patrimônio Líquido

a. Capital Social

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018, o capital social subscrito e integralizado é composto por 1.740.468 mil ações ordinárias nominativas escriturais sem valor nominal.

b. Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio

Aos acionistas são assegurados dividendos mínimos de 1% sobre o lucro líquido ajustado na forma da legislação em vigor. A distribuição dos dividendos está sujeita à deliberação em Assembleia Geral de Acionistas.

Em 31 de dezembro de 2019, destaque de dividendos e de juro sobre o Capital Próprio.

					31/12/2019
	Em Milhares de Reais			Reais por Ação	
	Bruto	IRRF	Líquido	Bruto	Líquido
Juros sobre o Capital Próprio [1]	43.089	6.463	36.626	24,75713	21,04377
Dividendos sobre Reserva [1]	50.662	-	50.662	29,10826	24,74220
Dividendos sobre Lucros Acumulados [1]	48.329	-	48.329	27,76782	23,60285
Juros sobre o Capital Próprio [2]	13.000	1.950	11.050	7,46926	6,34887
Dividendos sobre Reserva [2]	22.000	-	22.000	12,64028	10,74424
Total	**177.080**	**8.413**	**168.667**		

[1] Deliberados pela Diretoria em 16 de setembro de 2019 e pagos em 16 de setembro de 2019.

[2] Deliberados pela Diretoria em 26 de dezembro de 2019 e pagos em 26 de dezembro 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 reforço de capital de giro e 50% para equalização de dividendos com a finalidade de garantir os meios financeiros para as operações da Santander Securities 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.

14. Partes Relacionadas

a. Remuneração de Pessoal-Chave da Administração

Na Assembleia Geral Ordinária (AGO) da Santander Securities realizada em 30 de abril de 2019, foi aprovado o montante global anual da remuneração dos Administradores para o ano de 2019, fixado no valor máximo de R$9.500.

i. Benefícios de Longo Prazo

A Santander Securities, assim como o Banco Santander Espanha, igualmente como 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.

ii. Benefícios de Curto Prazo

A tabela a seguir demonstra os salários e honorários dos Administradores:

	01/01 a 31/12/2019	01/01 a 31/12/2018
Remuneração Fixa	3.926	3.347
Remuneração Variável - em espécie	1.022	674
Remuneração Variável - em ações	722	674
Outras	140	262
Total dos Benefícios de Curto Prazo	**5.810**	**4.957**
Remuneração Variável - em espécie	481	449
Remuneração Variável - em ações	481	449
Total dos Benefícios de Longo Prazo	**962**	**898**

Adicionalmente, em 31 de dezembro de 2019, foram recolhidos encargos sobre a remuneração da Administração no montante de R$1.207 (31/12/2018 - R$1.028).

iii. Rescisão de Contrato

A extinção da relação de trabalho com os administradores, no caso de descumprimento de obrigações ou por vontade própria do contratado, não dá direito a qualquer compensação financeira.

b. Participação Acionária

A Santander Securities é controlada pela Santander Caceis Brasil Participações S.A. que possui participação acionária de 1.740 mil ações, equivalentes a 100,00% do seu capital social.

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. A partir de 2018, estão demonstrados as transações e saldos com Pessoal Chave da Administração.

As principais transações e saldos são, conforme segue:

	Ativos (Passivos)		Receitas (Despesas)	
	31/12/2019	31/12/2018	01/01 a 31/12/2019	01/01 a 31/12/2018
Disponibilidades	**68**	**276**	**-**	**-**
Banco Santander (Brasil) S.A. [1]	68	276	-	-
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez - Depósitos Interfinanceiros	**404.359**	**426.934**	**27.595**	**26.378**
Banco Santander (Brasil) S.A. [1]	404.359	426.934	27.595	26.378
Valores a Receber de Sociedades Ligadas	**5.066**	**4.291**	**59.018**	**55.660**
Banco Santander (Brasil) S.A. [1]	5.066	4.291	55.343	52.708
Banco Santander (Espanha) S.A.	-	-	3.675	2.952
Valores a Pagar de Sociedades Ligadas	**(11)**	**(4.192)**	**(14.109)**	**(20.277)**
Banco Santander (Brasil) S.A. [1]	-	-	(5.288)	(4.881)
Aquanima Brasil Ltda. [2]	-	-	(200)	(165)
Universia Brasil S.A. [2]	(11)	(1)	(83)	(25)
Santander Tecnologia [2]	-	(927)	(8.538)	(9.351)
Outras Obrigações Diversas	**-**	**(3.264)**	**(6.772)**	**(5.855)**
Pessoal Chave da Administração	-	(3.264)	(6.772)	(5.855)

[1] Controlada diretamente pelo Banco Santander Espanha.

[2] Controlada indiretamente pelo Banco Santander Espanha.

15. Receitas de Prestações de Serviços

	01/01 a 31/12/019	01/01 a 31/12/2018
Rendas de Administração de Fundos de Investimentos	233.464	214.978
Rendas de Serviços de Custódia	81.133	69.710
Outras Rendas de Serviços	7.617	7.311
Total	**322.214**	**291.999**

16. Despesas de Pessoal

	01/01 a 31/12/2019	01/01 a 31/12/2018
Remuneração	29.656	28.422
Encargos	8.990	8.167
Benefícios	6.092	5.678
Treinamento	169	163
Outras	583	544
Total	**45.490**	**42.974**

17. Outras Despesas Administrativas

	01/01 a 31/12/2019	01/01 a 31/12/2018
Depreciações e Amortizações	62.403	61.432
Serviços Técnicos Especializados e de Terceiros	12.740	11.000
Serviços do Sistema Financeiro	1.355	1.622
Processamento de Dados	18.078	13.682
Convênio Operacional - Banco Santander (Nota 14.c)	5.288	4.881
Transporte e Viagens	705	797
Comunicações	632	629
Despesas com Seguros	343	477
Despesas com Auditoria e Guarda de Lastros	384	199
Outras	1.230	1.610
Total	**103.158**	**96.329**

18. Despesas Tributárias

	01/01 a 31/12/2019	01/01 a 31/12/2018
Despesa com PIS	1.930	1.752
Despesa com Cofins	11.875	10.781
Despesa com ISS	14.606	13.256
Outras	153	109
Total	**28.564**	**25.898**

19. Outras Receitas Operacionais

	01/01 a 31/12/2019	01/01 a 31/12/2018
Atualização de Depósitos Judiciais	32	603
Reversão de Contingências - Fiscais	-	707
Atualização de Impostos a Compensar	-	81
Recuperação de Encargos e Despesas	590	78
Reversão de Provisões Operacionais - Trabalhistas	3.854	-
Reversão de Provisões Operacionais	1.370	1.535
Outras	112	93
Total	**5.958**	**3.097**

20. Outras Despesas Operacionais

	01/01 a 31/12/2019	01/01 a 31/12/2018
Provisões Operacionais	**7.732**	**1.482**
Fiscais (Nota 12.b)	695	-
Trabalhistas (Nota 12.b)	5.498	1.482
Outras Provisões Operacionais (Nota 12.b)	1.539	-
Atualização Monetária (Nota 12.b)	439	792
Despesas de Atualização de Impostos	512	531
Despesas com Auditoria e Guarda de Lastros	950	987
Comissões	5.338	1.288
Outros	700	1.549
Total	**15.671**	**6.629**

21. 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	**163.582**	**75.498**
Participações no Lucro	(9.025)	(9.191)
Juros sobre o Capital Próprio	-	(51.690)
Resultado antes dos Impostos	**154.557**	**14.617**
Encargo Total do Imposto de Renda e Contribuição Social	**-**	**(40.022)**
às Alíquotas de 25% e 15%, Respectivamente [1]	**(61.823)**	**(6.578)**
Despesas Indedutíveis Líquidas de Receitas não Tributáveis	(13.279)	(14.698)
Juros sobre o Capital Próprio		-
IRPJ e CSLL sobre Diferenças Temporárias e Prejuízo Fiscal de Exercícios Anteriores	(711)	(188)
Demais Ajustes, CSLL 5%	-	33
Demais Ajustes	805	294
Imposto de Renda e Contribuição Social	**(75.008)**	**(21.137)**

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

a) Plano de Aposentadoria Complementar

A Santander Securities patrocina, juntamente com o Banco Santander, os planos de benefício definido e de contribuição definida da Sanprev - Santander Associação de Previdência (Sanprev) Plano II e o plano de contribuição definida da SantanderPrevi - Sociedade de Previdência Privada (SantanderPrevi), entidade fechada de previdência privada, com a finalidade de conceder aposentadorias e pensões complementares às concedidas pela Previdência Social, conforme definido no regulamento básico do plano.

I) Banesprev

Sanprev Plano 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 novas adesões desde 10 de março de 2010.

Sanprev Plano III: plano de contribuição variável, abrangendo os empregados dos patrocinadores que fizeram a opção de contribuir, mediante contribuições livremente escolhidas pelos participantes a partir de 2% do salário de contribuição. Nesse plano o benefício é de contribuição definida durante a fase de contribuições e de benefício definido durante a fase de recebimento do benefício, sendo na forma de renda mensal vitalícia, em todo ou em parte do benefício. Plano fechado para novas adesões desde 10 de março de 2010.

II) Sanprev - Santander Associação de Previdencia (Sanprev)

Entidade fechada de previdência complementar que administrava três planos de benefícios, 2 na modalidade de Benefício Definido e 1 na modalidade de Contribuição Variável, cujo processo de transferência de gerenciamento destes planos para a Banesprev ocorreu em janeiro de 2017. Atualmente, está em curso solicitação do processo de encerramento da autorização de funcionamento junto a PREVIC.

III) SantanderPrevi

Dentre os planos administrados pelas Entidades Fechadas de Previdência Complementar ligadas ao Santander, o Plano de Aposentadoria da SantanderPrevi é o único estruturado na modalidade de contribuição definida e aberto para novas adesões, sendo as contribuições partilhadas entre as empresas patrocinadoras e os participantes do plano.

Os valores apropriados nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e de 2018 em despesas de pessoal referente ao plano foram de R$880 e R$529, respectivamente.

IV) Outros Planos

SBPREV - Santander Brasil Previdência Aberta: a partir de 2 de janeiro de 2018, o Santander passou a oferecer este novo programa de previdência complementar opcional para os novos funcionários contratados e para os funcionários que não estivessem inscritos em qualquer outro plano previdenciário administrado pelas Entidades Fechadas de Previdência Complementar do Grupo. Este novo programa contempla as modalidades PGBL- Plano Gerador de Benefícios Livres e VGBL-Vida Gerador de Benefícios Livres administrados pela Icatu Seguros, Entidade Aberta de Previdência Complementar, abertos para novas adesões, sendo suas contribuições partilhadas entre as empresas instituidoras/estipulantes-averbadoras e os participantes dos planos.

Os valores apropriados pelas patrocinadoras nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018 foram de R$16 e R$0, respectivamente.

Apuração do Ativo (Passivo) Atuarial Líquido

		Banesprev
	31/12/2019	31/12/2018
Conciliação dos Ativos e Passivos		
Valor Presente das Obrigações Atuariais	(1.049)	(915)
Valor Justo dos Ativos do Plano	2.587	2.283
Sendo:		
Superávit	1.537	1.368
Valor não Reconhecido como Ativo	(157)	(140)
Ativo Atuarial Líquido em 31 de dezembro de 2019	**(1.381)**	**(1.228)**
Receita (Despesas) Reconhecidas	91	67
Outros Ajustes de Avaliação Patrimonial	204	143
Rendimento Efetivo sobre os Ativos dos Planos	304	433

Principais Premissas Atuariais Adotadas nos Cálculos

- Taxa de desconto nominal para a obrigação atuarial: 7,05% (2018 - 9,11%);
- Taxa para cálculo dos juros sobre os ativos, para exercício seguinte: 7,05% (2018 - 9,11%);
- Taxa estimada de inflação no longo prazo: 3,5% (2018 - 4,0%);
- Taxa estimada de aumento nominal dos salários: 5,0% (2018 - 5,0%); e
- Tábua biométrica de mortalidade geral: AT2000 (2018 - AT2000).

Abertura dos ganhos (perdas) atuariais por experiência, hipóteses financeiras e hipóteses demográficas:

		Banesprev
	31/12/2019	31/12/2018
Experiência do Plano	100	50
Mudanças em Hipóteses Demográficas	9	-
Mudanças em Hipóteses Financeiras	(139)	(34)
Ganho (Perda) Atuarial - Obrigação	**(30)**	**16**
Retorno dos Investimentos Diferente do Retorno Implícito na Taxa de Desconto	96	258
Ganho (Perda) Atuarial - Ativo	**96**	**258**
Mudança no Superávit irrecuperável	**(5)**	**(26)**

A tabela a seguir demonstra a duração das obrigações atuariais em 31 de dezembro de 2019:

	Duration (em Anos)	
	2019	2018
Sanprev II/III	10,61	9,95

III) SantanderPrevi

Dentre os planos administrados pelas Entidades Fechadas de Previdência Complementar ligadas ao Santander, o Plano de Aposentadoria da SantanderPrevi é o único estruturado na modalidade de contribuição definida e aberto para novas adesões, sendo as contribuições partilhadas entre as empresas patrocinadoras e os participantes do plano.

Os valores apropriados nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e de 2018 em despesas de pessoal referente ao plano foram de R$880 e R$909, respectivamente.

IV) Outros Planos

SBPREV - Santander Brasil Previdência Aberta: a partir de 2 de janeiro de 2018, o Santander passou a oferecer este novo programa de previdência complementar opcional para os novos funcionários contratados e para os funcionários que não estivessem inscritos em qualquer outro plano previdenciário administrado pelas Entidades Fechadas de Previdência Complementar do Grupo. Este novo programa contempla as modalidades PGBL- Plano Gerador de Benefícios Livres e VGBL-Vida Gerador de Benefícios Livres administrados pela Icatu Seguros, Entidade Aberta de Previdência Complementar, abertos para novas adesões, sendo suas contribuições partilhadas entre as empresas instituidoras/estipulantes-averbadoras e os participantes dos planos.

Os valores apropriados pelas patrocinadoras nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018 foram de R$16 e R$0, respectivamente.

b) Remuneração com Base em Ações

A Santander Securities possui programas de remuneração de longo prazo vinculados ao desempenho do preço de mercado de ações. São elegíveis a estes planos os membros da Diretoria Executiva do Banco Santander, além dos participantes que foram determinados pelo Conselho de Administração e informados ao Departamento de Recursos Humanos, cuja escolha levará em conta a senioridade no grupo. Os membros do Conselho de Administração somente participam de referidos planos se exercerem cargos na Diretoria Executiva.

Coletivo Identificado - Participantes do Comitê Executivo, Diretores Estatutários e outros executivos que assumam riscos significativos no Banco e responsáveis das áreas de controle. Da remuneração variável destes executivos, uma parcela é diferida em ações, pago 100% em Units SANB11 adquiridas pelo Banco Santander. Em 2019, foram registradas receitas no valor de R$292 (2018 - R$664) referente a provisão do plano de diferimento em ações e foram registradas despesas com a oscilação do valor de mercado da ação do plano no valor de R$131 (2018 - receitas de R$12) como despesas de pessoal.

Coletivo não Supervisionado - Funcionários - empregados de nível gerencial e outros funcionários da organização que venham a ser beneficiados pelo Plano de diferimento. O valor diferido será pago 100% em dinheiro, indexado de 110% a 120% do CDI. Em 31 de dezembro de 2019, foram registradas despesas no valor de R$357 (2018 - despesa de R$551).

23. Outras Informações

a) Em 31 de dezembro de 2019, o valor total do patrimônio líquido dos fundos de investimentos sob gestão é de R$3.917.659 (31/12/2018 - R$10.299.316) e o total do patrimônio líquido de investimentos administrados é de R$125.086.139 (31/12/2018 - R$87.792.875).

b) Em 31 de dezembro de 2019 e de 2018, a Santander Securities não possui operações com instrumentos financeiros derivativos.

c) Em consonância à Resolução do CMN 3.198/2004, a Santander Securities aderiu ao Comitê de Auditoria Único, por intermédio da instituição líder, Banco Santander. O resumo do relatório do Comitê de Auditoria foi divulgado e publicado em conjunto com as demonstrações financeiras do Banco Santander, disponíveis no endereço eletrônico www.santander.com.br/ri.

24. Eventos Subsequentes

As operações e resultados podem ser impactados negativamente pelo surto de coronavírus.

Preocupações com a saúde global ou nacional, incluindo o surgimento de doenças pandêmicas ou contagiosas, como o coronavírus recente, podem afetar a Companhia adversamente. Desde dezembro de 2019, uma nova cepa de coronavírus se espalhou na China e em outros países. Tais eventos podem causar interrupção da atividade econômica regional ou global, o que pode afetar as operações e resultados financeiros. A extensão em que o coronavírus afeta os resultados dependerá de desenvolvimentos futuros, que são altamente incertos e não podem ser previstos, incluindo novas informações que possam surgir sobre a gravidade do coronavírus e as ações para conter o coronavírus ou tratar seu impacto, entre outras.

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

Presidente

Carlos Rodriguez de Robles Arienza

Conselheiros

Alessandro Tomao | Andrés Campos Calvo-Sotelo | Carlos Rey de Vicente | Jean Pierre Dupui | Joaquin Alfaro Garcia

DIRETORIA EXECUTIVA

Diretor Presidente

Joaquin Alfaro Garcia

Diretores

Alex Severino de Souza | Fabio Ribeiro | Marcelo Vieira Francisco | Rafael Guazzelli Ferme

CONTADOR

Leonardo Santicioli

CRC SP 1 SP 265213/O-3

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos Administradores e Acionistas

Santander Securities Services Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Santander Securities Services Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. ("Instituição"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2019 e as respectivas demonstrações dos resultados, 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 Securities Services Brasil 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 a seguir, intitulada "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, aparenta 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 este 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 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 internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Instituição.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Instituição. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Instituição a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se essas demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela Governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

São Paulo, 30 de março de 2020

pwc

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5

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