

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas,
Submetemos a V.S.as. às Demonstrações Financeiras do **CCB Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.** "CCB Brasil DTVM" ou "Instituição" relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019, juntamente com o Relatório do Auditor Independente, sem ressalvas, elaboradas em conformidade com as normas do Banco Central do Brasil - BACEN e da Comissão de Valores Mobiliários - CVM.

Subsidiária do China Construction Bank Corporation ("CCB")
Por meio de seu controlador direto, China Construction Bank (Brasil) Banco Múltiplo S.A. ("CCB Brasil"), desde 29 de agosto de 2014 o CCB Brasil DTVM faz parte do Grupo China Construction Bank Corporation (CCB), com sede em Pequim, o segundo maior banco da China. Com histórico operacional desde 1954, as ações do CCB são negociadas na Bolsa de Valores de Hong Kong e na Bolsa de Xangai.

Ambiente Econômico

O ano de 2019 apresentou crescimento baixo da economia brasileira novamente. Dessa vez, as expectativas vêm em parte das expectativas muito otimistas com o governo e, de outra parte, pelo crescimento mundial muito fraco, especialmente pelos desdobramentos da guerra comercial entre EUA e China e a crise argentina.

De fato, o crescimento mundial ficou abaixo de 3%, com alguns países importantes como a Alemanha em recessão. Os atritos entre China e EUA foram o foco de atenção durante todo o 2019, mas com um acordo preliminar sendo feito no final do ano.

No caso brasileiro, em que pese o fraco crescimento, o ano passado foi de evolução em reformas importantes, especialmente na previdência. O governo deu sequência a algumas concessões e privatizações, aprovou a MP da Liberdade Econômica e colocou em funcionamento o cadastro positivo.

O destaque do ano passado foi, novamente, o varejo, com as vendas de automóveis em crescimento e o mercado imobiliário dando os primeiros passos de retomada com a queda histórica da Selic para

4,5% ao final do ano. Essa queda de juros não afetou a inflação, se mantendo baixa durante praticamente todo o ano.

No geral, a economia brasileira manteve o ritmo de recuperação que vinha tendo desde 2016, com sinais de que terá condições de crescer mais nos próximos anos.

Desempenho

No exercício de 2019, a atividade operacional do CCB Brasil DTVM permaneceu limitada a aplicação de seu capital em aplicações interfinanceiras de liquidez de curto prazo. Os ativos totais do CCB Brasil DTVM atingiram R\$ 21.224 mil. As aplicações em depósitos interfinanceiros corresponderam a 99% dos ativos.

No encerramento do exercício de 2019, o patrimônio líquido da Instituição atingiu R\$ 20.887 mil. O lucro líquido do exercício alcançou R\$ 192 mil. Divulgação autorizada na Reunião de Diretoria de 27 de março de 2020.

A Diretoria

BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO						
(Em milhares de reais)						
	Nota	2019	2018	Nota	2019	2018
Ativo						
Circulante		64	21.050		170	355
Disponibilidades	14.b	42	24		170	355
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	4.a	—	20.989	9.c	—	149
Aplicações em depósitos interfinanceiros		—	20.989	6.	100	74
Outros Créditos	5.	22	37	7.	70	132
Impostos a compensar		22	37		167	149
Realizável a longo prazo		21.160	149		167	149
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	4.a	21.003	—	8.	157	149
Aplicações em depósitos interfinanceiros		21.003	—	6.	10	—
Outros Créditos	5.	157	149	9.	20.887	20.695
Devedores por depósitos em garantia		157	149		14.223	14.223
Total do Ativo		21.224	21.199		21.224	21.199

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras

BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO						
(Em milhares de reais)						
	Nota	2019	2018	Nota	2019	2018
Passivo						
Circulante						
Outras Obrigações		—	—		—	—
Sociais e estatutárias		—	—		—	—
Fiscais e previdenciárias		—	—		—	—
Provisão para pagamentos a efetuar		—	—		—	—
Exigível a longo prazo						
Outras Obrigações		—	—		—	—
Provisão para passivos contingentes		—	—		—	—
Fiscais e previdenciárias		—	—		—	—
Patrimônio líquido						
Capital social realizado		—	—		—	—
De domiciliados no país		—	—		—	—
Reservas de lucros		—	—		—	—
Total do Passivo e Patrimônio Líquido						
		21.224	21.199		21.224	21.199

Obrigações legais: estão reconhecidas e provisionadas no balanço patrimonial, independentemente da avaliação das chances de êxito no curso do processo judicial (nota 8b).

4. Aplicações interfinanceiras de liquidez

a) Aplicações em depósitos interfinanceiros

Vencimento	2019	2018
De 90 a 360 dias	—	20.989
Acima de 360 dias	21.003	—
Total	21.003	20.989

5. Outros créditos

	2019	2018
Devedores por depósitos em garantia (nota 8)	157	149
Impostos e contribuições a compensar	22	37
Total	179	186

6. Outras obrigações - Fiscais e previdenciárias

	2019	2018
Imposto de renda	56	45
Contribuição social	48	24
COFINS	5	4
PIS	1	1
Total	110	74

7. Provisão para pagamentos a efetuar

	2019	2018
PIS	—	60
Publicação de Balanço	70	72
Total	70	132

8. Provisões, contingências e obrigações legais

O CCB Brasil Distribuidora é parte em ações judiciais e processos administrativos, envolvendo questões de natureza fiscal.

a) Ativos contingentes

Não são reconhecidos contabilmente.

b) Provisões classificadas como perda provável e obrigações legais

A Administração, com base em informações de seus consultores jurídicos, em análises das demandas judiciais pendentes e, quanto às ações trabalhistas, com base no histórico de perdas, constituiu provisão para passivos classificados como perda provável em montante considerado suficiente para cobrir as perdas estimadas com as ações em curso, sendo os mais relevantes:

COFINS x Lei nº 9.718/98 - valor envolvido R\$ 157 (Dezembro/2018 - R\$ 149) pleiteia a extinção de execução fiscal, relativa à contribuição do ano de 2014, ao argumento de que a contribuição incide somente sobre as receitas de prestação de serviços, conforme decisão judicial transitada em julgado, proferida no Mandado de Segurança nº 2005.81.0017985-6, e não sobre todas as receitas da atividade, inclusive receitas financeiras, com pretense da Procuradoria da Fazenda Nacional, com base no Parecer PGFN/CAT 2.773/2007. A emissão da Carta de Cobrança nº 29/2017 da Receita Federal ocorreu em março de 2017, quando foi constituída está contingência fiscal. O valor envolvido foi depositado em juízo.

c) Movimentação da provisão como perda possível

	2018	Atualização	2019
COFINS - Alargamento da Base de Cálculo - Lei nº 9.718/98 - a partir de 2005	149	8	157
Total	2017	Atualização	2018
	141	8	149

9. Patrimônio líquido

a) Ações
O capital social, totalmente subscrito e integralizado, está representado por 14.223.228 (Dezembro/2018 - 14.223.228) ações ordinárias nominativas.

b) Dividendos

Aos acionistas é assegurado um dividendo mínimo correspondente a 25% do lucro líquido do exercício, nos termos da legislação societária. Conforme determina o Art. 202, § 3º da Lei das Sociedades por Ações.

Na Assembleia Geral Ordinária realizada no dia 30 de abril de 2019, foi aprovado o não pagamento de dividendos para o exercício de 2018.

c) Juros sobre capital próprio

Em 28 de junho de 2018, foi deliberado pela diretoria executiva o pagamento do montante de R\$ 677 a título de juros sobre o capital próprio, o qual após a retenção de imposto de renda na fonte, à alíquota de 15%, resultou no montante líquido de R\$ 575, no qual foi efetuado o pagamento 28 agosto de 2018.

Em 28 de dezembro de 2018, foi deliberado pela diretoria executiva o pagamento do montante de R\$ 175 a título de juros sobre o capital próprio, o qual após a retenção de imposto de renda na fonte, à alíquota de 15%, resultou no montante líquido de R\$ 149, no qual foi efetuado o pagamento 28 fevereiro de 2019.

O valor dos juros sobre capital será imputado ao valor dos dividendos mínimos a serem distribuídos no exercício de 2018. O benefício fiscal decorrente do pagamento dos juros sobre o capital próprio reconhecido no resultado do exercício foi de R\$ 371.

d) Reservas

Reserva legal - Constituída a base de 5% sobre o lucro líquido, limitado a 20% do capital social.
Reserva estatutária - Constituída pela destinação de valores remanescentes dos lucros líquidos de períodos encerrados, deduzidos das constituições de reserva legal, dos dividendos e dos juros sobre capital próprio, quando pagos ou provisionados. O saldo remanescente na conta de reserva estatutária destina-se a reforço de capital social e de giro do CCB Brasil Distribuidora, objetivando assegurar adequadas condições operacionais.

10. Imposto de renda e contribuição social

a) Demonstração do cálculo dos encargos com imposto de renda e contribuição social

	2019	2018
Apuração	IR	CS
Resultado antes da tributação sobre o lucro	296	296
Base de cálculo	296	296
Adições temporárias	8	8
Exclusões temporárias	(8)	(8)
Lucro real e base da CSLL	296	296
Encargos às alíquotas de 15% IR e CSLL	44	44
Adicional de 10% de IR	6	—
Outros passivos correntes	50	44
Conciliação do resultado		
Impostos correntes	50	44
Impostos diferidos	6	4
Despesa com imposto de renda e contribuição social	56	48
	2018	
Apuração	IR	CS
Resultado antes da tributação sobre o lucro	972	972
(-) Juros sobre capital próprio	(852)	(852)
Base de cálculo	120	120
Adições temporárias	8	8
Exclusões temporárias	(8)	(8)
Lucro real e Base da CSLL	120	120
Encargos às alíquotas de 15% para IR e 20% para CSLL	18	24
Despesa com Imposto de Renda e Contribuição Social	18	24

b) Créditos tributários

No exercício de 2019 a Administração optou por não constituir crédito tributário sobre adições temporárias de contingências passivas. O CCB Brasil Distribuidora possui créditos tributários não ativados decorrentes de diferenças temporárias no montante de R\$ 63 (Dezembro/2018 - R\$ 60) originadas em provisões para contingências fiscais.

11. Demonstração das contas de outras receitas e despesas operacionais

	2º Semestre/2019	2019	2018
Rendas em depósitos interfinanceiros	573	1.211	1.312
Prejuízo títulos renda fixa (LCA/LCI)	(103)	(705)	—
Total	470	506	1.312

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

EXERCÍCIOS E SEMESTRE FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO

(Em milhares de reais, exceto o lucro líquido por ação do capital social)

	Nota	2º Semestre/2019	2019	2018
Receitas da Intermediação Financeira		470	506	1.312
Resultado de aplicação interfinanceiras liquidez	11.a	470	506	1.312
Resultado Bruto da Intermediação Financeira		470	506	1.312
Outras Receitas (Despesas) Operacionais		(128)	(210)	(340)
Outras despesas administrativas	11.b	(164)	(254)	(263)
Despesas tributárias		(25)	(37)	(65)
Outras receitas operacionais	11.c	66	91	8
Outras despesas operacionais	11.d	(5)	(10)	(20)
Resultado Operacional		342	296	972
Resultado antes da Tributação Sobre o Lucro		342	296	972
Imposto de renda	10.a	(56)	(56)	(18)
Contribuição social	10.a	(48)	(48)	(24)
Lucro líquido do semestre/exercício		238	192	930
Número de Ações Interlegalizadas (mil)	9.a	14.223	14.223	14.223
Lucro Líquido por Ação do Capital Social - R\$		0,02	0,01	0,07

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

EXERCÍCIOS E SEMESTRE FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO

(Em milhares de reais)

	2º Semestre/2019	2019	2018
Fluxo de caixa das atividades operacionais			
Lucro líquido do semestre/exercício	238	192	930
Ajustes ao lucro líquido	4	8	8
Atualização da provisão para riscos fiscais	4	8	8
Lucro líquido ajustado	242	200	938
(Aumento)/Redução em aplicação interfinanceiras de liquidez	(313)	(14)	335
(Aumento)/Redução em Outros Créditos	(3)	29	96
Redução/Outros Valores e Bens	22	—	—
Aumento/(Redução) de outras obrigações	50	6	(50)
Impostos pagos	(11)	(28)	(651)
Caixa líquido proveniente nas atividades operacionais	(13)	193	668
Juros sobre capital próprio pagos	—	(175)	(677)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	—	(175)	(677)
Aumento/(Redução) de caixa e equivalentes de caixa	(13)	18	(9)
Saldo inicial de caixa e equivalentes de caixa	55	24	33
Saldo final de caixa e equivalentes de caixa	42	42	24
Aumento/(Redução) de caixa e equivalentes de caixa	(13)	18	(9)

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras

a.1) Intermediação de títulos e valores mobiliários

No exercício de 2019 o CCB Brasil Distribuidora adquiriu do controlador CCB Brasil Banco Múltiplo letras de crédito imobiliário (LCI) e letras de crédito do agronegócio (LCA) pelo valor nominal de R\$ 347.439 e posteriormente distribuídas ao mercado pela CCB Brasil Distribuidora no valor de R\$ 346.734, resultando em um prejuízo de R\$ 705, que corresponde a 0,20% de deságio.

No mesmo período de 2018 o CCB Brasil DTVM não operou com a intermediação.

b) Outras despesas administrativas

	2º Semestre/2019	2019	2018
Publicação	81	107	122
Auditoria externa	41	62	54
Contribuições a entidades associativas	26	51	51
Custódia de títulos e valores mobiliários	16	32	32
Emolumentos judiciais e cartórios	—	2	4
Total	164	254	263

c) Outras receitas operacionais

	2º Semestre/2019	2019	2018
Recuperação contribuição patronal	—	21	—
Outras rendas (*)	62	62	—
Atualização de depósito em garantia	4	8	8
Total	66	91	8

(*) Refere - se reversão de provisão de PIS a pagar.

d) Outras despesas operacionais

	2º Semestre/2019	2019	2018
Atualização da provisão para riscos fiscais	4	8	8
Atualização monetária sobre impostos e contribuições	1	2	12
Total	5	10	20

12. Operações com partes relacionadas

a) Partes relacionadas

O CCB Brasil Distribuidora mantém transações com partes relacionadas. Os saldos de operações com partes relacionadas em 31 de dezembro de 2019 são com o controlador, China Construction Bank (Brasil) Banco Múltiplo S.A. e podem ser assim demonstrados:

	Ativos/(passivos)		Receitas/(despesas)	