

# **Zurich Brasil Capitalização S.A.**

**Demonstrações financeiras em 30 de junho de 2016 e relatório dos auditores independente**



## **Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras**

Aos Administradores e Acionistas  
Zurich Brasil Capitalização S.A.

Examinamos as demonstrações financeiras da Zurich Brasil Capitalização S.A. (a "Companhia") que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2016 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, assim como o resumo das principais políticas contábeis e as demais notas explicativas.

### **Responsabilidade da administração sobre as demonstrações financeiras**

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados (SUSEP) 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 por erro.

### **Responsabilidade dos auditores independentes**

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelo auditor e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras estão livres de distorção relevante.

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e das divulgações apresentados nas demonstrações financeiras. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou por erro.

Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras da Companhia para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos da Companhia. Uma auditoria inclui também a avaliação da adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.




Zurich Brasil Capitalização S.A.

Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.


### **Opinião**

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Zurich Brasil Capitalização S.A. em 30 de junho de 2015, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados (SUSEP).

São Paulo, 15 de setembro de 2016



PricewaterhouseCoopers  
Auditores Independentes  
CRC 2SP000160/O-5



Edison Arisá Pereira  
Contador CRC 1SP127241/O-0

## COMITÊ DE AUDITORIA

### Introdução

O Comitê de Auditoria (o "Comitê") da ZURICH BRASIL CAPITALIZAÇÃO S.A. ("Companhia") é constituído nos termos da Resolução do Conselho Nacional de Seguros Privados - CNSP nº 118/04, tendo o seu regulamento revisado e aprovado pelo Conselho de Administração da Companhia.

Compete ao Comitê assessorar o Conselho de Administração na supervisão (i) da qualidade e integridade das demonstrações financeiras, (ii) do cumprimento pela Companhia das exigências legais e regulamentares, (iii) das habilitações e independência dos Auditores Externos, (iv) do desempenho da função da auditoria interna da Companhia e dos auditores externos, e (v) das atividades de gerenciamento de riscos e de controles internos.

É responsabilidade da Administração a elaboração das demonstrações financeiras em conformidade com as leis e regulamentos vigentes no Brasil, a definição e manutenção de controles internos adequados para garantir a qualidade e integridade das informações financeiras, bem como, as de controles e gerenciamento de riscos.

As avaliações do Comitê são efetuadas com base nas informações recebidas da Administração, dos auditores externos, da auditoria interna, dos responsáveis pelo gerenciamento dos controles internos e de riscos, além de suas próprias análises.

### 1. Atividades do Comitê

No decorrer do primeiro semestre de 2016, o Comitê desenvolveu as seguintes atividades, cujos temas e discussões abordados, foram:

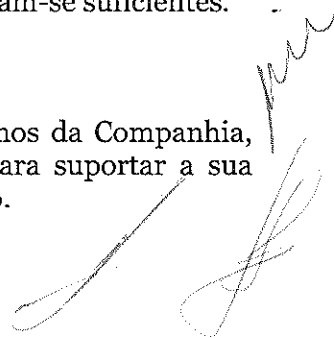
- a. Discussão dos procedimentos operacionais e do status do plano de trabalho do Comitê;
- b. Auditoria Interna - discussão do plano de trabalho para o exercício de 2016 e dos relatórios emitidos;
- c. Auditoria Externa - discussão do plano de trabalho e dos aspectos relacionados aos procedimentos de independência e qualificação dos Auditores Externos, bem como, dos relatórios emitidos e dos resultados alcançados decorrentes da auditoria das demonstrações financeiras do primeiro semestre de 2016;
- d. Controladoria - discussão dos processos de contabilização, avaliação das estimativas contábeis, consistência dos saldos contábeis e dos relatórios gerenciais;
- e. Revisão das demonstrações financeiras do primeiro semestre de 2016.

### 2. Auditoria Interna

O Comitê apreciou o plano de trabalho desenvolvido pela auditoria interna para o exercício de 2016 e os relatórios gerados. O Comitê considera que os trabalhos propostos e realizados pela auditoria interna para o exercício de 2016, até a presente data, mostram-se suficientes.

### 3. Auditoria Externa

O Comitê avaliou que os trabalhos desenvolvidos pelos auditores externos da Companhia, PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes, foram adequados para suportar a sua opinião sobre as demonstrações financeiras do primeiro semestre de 2016.



#### **4. Controladoria**

Os processos de contabilização das principais operações são altamente automatizados, havendo pouca intervenção manual. Os saldos contábeis são conciliados com os registros auxiliares e não foram apuradas diferenças significativas, o que permite assegurar a sua consistência. As estimativas contábeis são feitas de acordo com critérios usualmente aceitos.

#### **5. Demonstrações Financeiras**

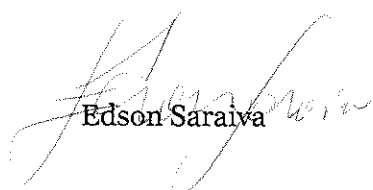
O Comitê revisou as demonstrações financeiras da Companhia relativa ao primeiro semestre de 2016, bem como os respectivos relatórios da Administração.

#### **6. Conclusão**

Com base nas atividades desenvolvidas, conforme acima exposto, o Comitê recomenda ao Conselho de Administração da ZURICH BRASIL CAPITALIZAÇÃO S.A. a aprovação das demonstrações financeiras, relativas ao primeiro semestre de 2016.

São Paulo, 15 de setembro de 2016.

#### **Membros**

  
Edson Saraiva

  
João Aldemir Dornelles

  
Julio Bierrenbach

# Relatório da Administração

## Senhores acionistas

Submetemos à V.Sas. as Demonstrações financeiras da **Zurich Brasil Capitalização S.A.**, relativas ao semestre findo em 30 de junho de 2016, elaboradas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP, associadas às normas e instruções dos órgãos reguladores e supervisores aplicáveis às operações de seguros, acompanhadas das respectivas Notas Explicativas, Relatório do Comitê de Auditoria e Relatório dos Auditores Independentes.

Conforme legislação societária fica assegurado aos acionistas dividendos mínimos obrigatórios de 25% do lucro líquido anual ajustado.

## Investimentos

Os investimentos, que são ativos garantidores das provisões técnicas, composto por títulos de renda fixa e quotas de fundos de investimentos atingiram ao final do semestre, o montante de R\$ 27.639 (R\$ 20.190 em 31 de dezembro de 2015). Os ativos financeiros estão classificados na categoria “Disponível para Venda” e “Ao Valor Justo por Meio do Resultado” em atendimento a Circular SUSEP nº517 de 2015. Todos os ativos financeiros estão vinculados às câmaras de liquidação (SELIC e CETIP) e são 100% oferecidos como ativos garantidores.

## Desempenho Operacional

A Zurich Brasil Capitalização S.A. apresentou no semestre de 2016 um prejuízo líquido de R\$ 4 mil (R\$ 351 mil em 30 de junho de 2015). Os ativos totais atingiram o montante de R\$ 36.040 mil ao final do semestre de 2016 (R\$ 28.862 mil em 31 de dezembro de 2015), enquanto que o patrimônio líquido atingiu R\$ 24.478 mil (R\$ 22.806 mil em 31 de dezembro de 2015).

As despesas administrativas atingiram R\$ 958 mil ao final do semestre de 2016 (R\$ 759 mil em 30 de junho de 2015).

## Controles Internos e *Compliance*

O Grupo Zurich mantém independente para atendimento aos requerimentos legais, regulatórios e exigências e controles requeridos pelo Grupo. São de responsabilidade do departamento de *Compliance* a implementação de políticas internas, o acompanhamento da implementação de novas leis e regulamentações e as atividades da empresa, para garantir segurança jurídica à sua Diretoria e ao seu Conselho Administrativo.

Também é de responsabilidade do *Compliance* a elaboração de treinamentos, visando à criação de uma cultura de *Compliance* na empresa e o monitoramento do cumprimento dos *standards* do Grupo Zurich.

## Perspectivas

O Grupo Zurich mantém suas expectativas positivas quanto ao crescimento sustentável da economia brasileira, como afirmam seus crescentes investimentos no mercado segurador e ressegurador com foco em: aquisições, parcerias estratégicas na distribuição de produtos, desenvolvimento de produtos adequados à realidade brasileira e mais competitivos. Somam-se a estes os crescentes investimentos em Tecnologia da Informação e Marketing, importantíssimos para o processamento de alto nível e a prestação de serviços de excelência em qualidade e valor, conforme os padrões globais da Zurich.

Na opinião da Administração estes crescentes investimentos aliados ao foco estratégico nos clientes, sobretudo em suas necessidades e desejos, trarão a escala e a eficácia operacionais necessárias à concretização das metas do Grupo Zurich, que por meio desta sinergia, as expectativas positivas se estendem também para a Seguradora.

## Agradecimentos

A Zurich Brasil Capitalização S.A. agradece à Superintendência de Seguros Privados - SUSEP pelo apoio e orientações obtidas. Aos nossos profissionais e colaboradores manifestamos o nosso reconhecimento pela dedicação e pela qualidade dos serviços prestados.

São Paulo, 13 de setembro de 2016.

## A Administração

**ZURICH BRASIL CAPITALIZAÇÃO S.A.**  
**BALANÇOS PATRIMONIAIS FÍNDOS EM**  
(Valores expressos em milhares de reais)

<b>ATIVO</b>	<b>Nota explicativa</b>	<b>6/30/2016</b>	<b>12/31/2015</b>	<b>PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>Nota explicativa</b>	<b>6/30/2016</b>	<b>12/31/2015</b>
<b>CIRCULANTE</b>		<b>7,619</b>	<b>16,428</b>	<b>CIRCULANTE</b>		<b>3,831</b>	<b>1,350</b>
<b>Disponível</b>		<b>567</b>	<b>442</b>	<b>Contas a pagar</b>		<b>857</b>	<b>575</b>
Caixa e bancos	5	567	442	Obrigações a pagar		690	563
<b>Aplicações</b>	<b>6</b>	<b>5,456</b>	<b>14,508</b>	Impostos e contribuições		167	12
<b>Créditos das operações de capitalização</b>	<b>7</b>	<b>414</b>	<b>461</b>	<b>Débitos de operações com capitalização</b>		-	-
Créditos das operações capitalização		414	461	<b>Depósitos de Terceiros</b>		-	<b>18</b>
<b>Títulos e créditos a receber</b>		<b>1,181</b>	<b>1,017</b>	<b>Provisões técnicas - capitalização</b>	10	<b>2,974</b>	<b>757</b>
Créditos a receber		207	254	Provisão para resgates		1,757	469
Créditos tributários e previdenciários	9	974	763	Provisão para sorteio		1,020	249
				Outras provisões		197	39
<b>NÃO CIRCULANTE</b>		<b>28,421</b>	<b>12,433</b>	<b>NÃO CIRCULANTE</b>		<b>7,730</b>	<b>4,705</b>
<b>Aplicações</b>	<b>6</b>	<b>22,183</b>	<b>5,681</b>	<b>Contas a pagar</b>		<b>1,337</b>	-
<b>Intangível</b>	<b>8</b>	<b>6,238</b>	<b>6,752</b>	Tributos Diferidos	9,b	1,337	-
Outros intangíveis		6,238	6,752	<b>Provisões técnicas - capitalização</b>	10	<b>6,236</b>	<b>4,629</b>
				Provisão para resgates		4,821	3,689
				Provisão para sorteio		1,415	916
				Outras provisões		-	24
				<b>Outros débitos</b>	11	<b>157</b>	<b>76</b>
				<b>Patrimônio líquido</b>	12	<b>24,478</b>	<b>22,806</b>
				Capital social		21,867	21,867
				Reservas de lucros		981	981
				Ajuste de avaliação patrimonial		1,634	(42)
				Prejuízo acumulados		(4)	-
<b>TOTAL DO ATIVO</b>		<b>36,040</b>	<b>28,862</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>36,040</b>	<b>28,862</b>

**ZURICH BRASIL CAPITALIZAÇÃO S.A.**  
**DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO EXERCÍCIO FINDOS EM**  
 (Valores expressos em milhares de reais, exceto o resultado básico por ação)

	<b>Nota explic ativa</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>RECEITA COM TÍTULOS DE CAPITALIZAÇÃO</b>		<b>1,422</b>	<b>2,494</b>
Arrecadação com títulos de capitalização	13, a	5,594	3,566
Variação da provisão para resgate		(4,171)	(1,072)
<b>VARIAÇÕES DAS PROVISÕES TÉCNICAS</b>		<b>(135)</b>	<b>(4)</b>
<b>RESULTADO COM SORTEIO</b>	13, a	<b>(1,533)</b>	<b>(519)</b>
<b>CUSTOS DE AQUISIÇÃO</b>	13, a	<b>(103)</b>	<b>(1,045)</b>
<b>DESPESAS ADMINISTRATIVAS</b>		<b>(958)</b>	<b>(759)</b>
Serviços de terceiros		(265)	(88)
Localização e funcionamento		(581)	(575)
Publicações		(54)	(27)
Donativos e contribuições		(46)	(33)
Serviços compartilhados	14	(13)	(31)
Despesas administrativas diversas		(0)	(5)
<b>DESPESAS COM TRIBUTOS</b>	13, b	<b>(138)</b>	<b>(154)</b>
<b>RESULTADO FINANCEIRO</b>	13, c	<b>1,425</b>	<b>574</b>
Receitas financeiras		1,624	926
Despesas financeiras		(199)	(351)
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		<b>(19)</b>	<b>587</b>
<b>RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES</b>		<b>(19)</b>	<b>587</b>
Imposto de renda	9, a	11	(141)
Contribuição social	9, a	4	(94)
<b>(PREJUÍZO)/LUCRO LÍQUIDO DO SEMESTRE</b>		<b>(4)</b>	<b>351</b>
QUANTIDADE DE AÇÕES	2.13	21,867,173	21,867,173
RESULTADO BÁSICO POR AÇÃO EM R\$	2.13	0.00	0.02



**ZURICH BRASIL CAPITALIZAÇÃO S.A.**  
**DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO ABRANGENTE**  
**EXERCÍCIO FINDOS EM**

(Valores expressos em milhares de reais)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>(Prejuízo)/Lucro líquido do semestre</b>	<b>(4)</b>	<b>351</b>
Ajuste de avaliação patrimonial	3,047	7
Efeito tributário do ajuste de avaliação patrimonial	(1,371)	(3)
<b>Total do resultado abrangente do semestre</b>	<b><u>1,672</u></b>	<b><u>355</u></b>

**ZURICH BRASIL CAPITALIZAÇÃO S.A.****DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO***(Valores expressos em milhares de reais)*

	<b>Capital social</b>	<b>Reservas de lucros</b>	<b>Ajuste de avaliação patrimonial</b>	<b>Lucros acumulados</b>	<b>Total</b>
<b>SALDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2014</b>	<b>21,867</b>	<b>439</b>	<b>(13)</b>	<b>-</b>	<b>22,293</b>
Ajuste de avaliação patrimonial	-	-	4	-	4
Lucro líquido do semestre	-	-	-	351	351
<b>SALDO EM 30 DE JUNHO DE 2015</b>	<b>21,867</b>	<b>439</b>	<b>(9)</b>	<b>351</b>	<b>22,648</b>
Ajuste de avaliação patrimonial	-	-	(33)	-	(33)
Lucro líquido do semestre	-	-	-	359	359
Proposta para destinação do resultado:					
Reserva legal	-	36	-	(36)	0
Dividendos	-	-	-	(169)	(169)
Reservas estatutárias	-	506	-	(506)	(0)
<b>SALDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015</b>	<b>21,867</b>	<b>981</b>	<b>(42)</b>	<b>-</b>	<b>22,806</b>
Ajuste de avaliação patrimonial	-	-	1,676	-	1,676
Prejuízo do semestre	-	-	-	(4)	(4)
<b>SALDO EM 30 DE JUNHO DE 2016</b>	<b>21,867</b>	<b>981</b>	<b>1,634</b>	<b>(4)</b>	<b>24,478</b>

**ZURICH BRASIL CAPITALIZAÇÃO S.A.**  
**DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA - MÉTODO INDIRETO**  
**EXERCÍCIOS FINDOS EM**

(Valores expressos em milhares de reais)

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Atividades operacionais</b>		
(Prejuízo)/Lucro líquido do semestre	(4)	351
Ajustes para:		
Amortizações	514	514
Constituição de provisão para contingências	-	16
Variação nas contas patrimoniais:		
Aplicações	(5,773)	(3,930)
Créditos a receber	47	-
Créditos das operações de capitalização	47	69
Créditos tributários e previdenciários	(211)	233
Custo de Aquisição Diferidos	-	77
Obrigações a pagar	1,464	(101)
Impostos e contribuições	156	(207)
Outros Débitos	80	-
Débitos de operações com capitalização	-	(389)
Depósitos de Terceiros	(18)	1,754
Provisões técnicas - capitalização	3,825	-
<b>Caixa (consumido) / gerado pelas Operações</b>	<b>125</b>	<b>(1,613)</b>
<b>(Redução) / aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>125</b>	<b>(1,613)</b>
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre	442	2,184
Caixa e equivalentes de caixa no final do semestre	567	571

# Zurich Brasil Capitalização S.A.

## Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2016 (Em milhares de Reais, exceto quando indicado)

---

### 1 Informações gerais

A Zurich Brasil Capitalização S.A. ("Companhia") é uma sociedade anônima de capital fechado, com sede na cidade de São Paulo, que tem como objetivo social a exploração de planos de capitalização em todo o território nacional.

O capital social da Companhia é constituído por 21.867.173 (21.867.173 em 31 de dezembro de 2015) ações ordinárias divididas em dois acionistas. A Seguradora Zurich Insurance Company Ltd., sediada na Suíça, possui 99,9999% das ações enquanto que a Zurich Life Insurance Company Ltd., sediada também na Suíça, possui 0,0001%. Os acionistas são sociedades devidamente constituídas sob as leis da Suíça.

As demonstrações financeiras foram aprovadas pela Administração, em 09 de setembro de 2016.

### 2 Apresentação das demonstrações financeiras e resumo das principais práticas contábeis

As principais práticas contábeis utilizadas na preparação destas demonstrações financeiras estão definidas abaixo.

#### Declaração de conformidade

As demonstrações financeiras foram elaboradas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil, estabelecidas pela Lei das Sociedades por Ações (nº 11.638/07), em conjunto com os pronunciamentos e interpretações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) referendados pelo Conselho Nacional de Seguros Privados (CNSP) e aplicáveis a entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados (SUSEP), e contemplam as alterações introduzidas pela Circular SUSEP nº 517/15, e alterações posteriores, 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.

#### 2.1 Base de preparação

As demonstrações financeiras foram preparadas seguindo os princípios da convenção do custo histórico, modificada pela avaliação de ativos financeiros nas categorias disponíveis para venda e avaliados ao valor justo através do resultado. As demonstrações financeiras foram preparadas segundo a premissa de continuação dos negócios da Companhia em curso normal.

A preparação de demonstrações financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da Administração da Companhia no processo de aplicação das práticas contábeis. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e possuem maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras, estão divulgadas na nota 3.

A demonstração do fluxo de caixa está sendo apresentado pelo método indireto, de acordo com o anexo XI da Circular SUSEP nº 517/15 e alterações posteriores.

#### 2.2 Moeda funcional e transação com moeda estrangeira

Os itens incluídos nas demonstrações financeiras são mensurados usando a moeda do principal ambiente econômico no qual a Companhia atua ("moeda funcional") sendo assim, a moeda funcional e moeda de apresentação das demonstrações financeiras da Companhia é o Real. Todas as transações, os ativos e os

## **Zurich Brasil Capitalização S.A.**

### **Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2016 (Em milhares de Reais, exceto quando indicado)**

---

passivos monetários expressos em moeda estrangeira são convertidos à taxa de câmbio em vigor na data em que ocorrem, e posteriormente sofrem variações cambiais de acordo com a taxa de fechamento do Banco Central do Brasil. As diferenças cambiais resultantes dessa conversão são reconhecidas no resultado do exercício.

#### **2.3 Caixa e equivalentes de caixa**

Caixa e equivalentes de caixa incluem o caixa, os depósitos bancários e outros investimentos de curto prazo de alta liquidez, com vencimentos originais de três meses, ou menos e com risco insignificante de mudança de valor.

#### **2.4 Ativos financeiros**

##### **(a) Classificação**

A Companhia pode classificar seus ativos financeiros sob as seguintes categorias: mensurados ao valor justo por meio do resultado, disponíveis para venda, mantidos até o vencimento e empréstimos e recebíveis. A classificação depende da finalidade para a qual os ativos financeiros foram adquiridos. A Administração determina a classificação de seus ativos financeiros no reconhecimento inicial.

##### **(i) Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado**

Os ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado são ativos financeiros mantidos para negociação. Um ativo financeiro é classificado nesta categoria se foi adquirido, principalmente, para fins de venda no curto prazo. Os ativos dessa categoria são classificados como ativos circulantes, independentemente da sua data de vencimento.

##### **(ii) Títulos disponíveis para venda**

Os ativos financeiros disponíveis para venda não são derivativos, que são designados nessa categoria ou que não são classificados em nenhuma outra categoria. Eles são contabilizados no ativo circulante ou não circulante de acordo com sua data de vencimento.

As mudanças no valor justo são reconhecidas diretamente no patrimônio líquido até que o investimento seja vendido ou chegue ao vencimento, quando o saldo de reserva no patrimônio líquido é transferido para o resultado.

##### **(iii) Empréstimos e recebíveis**

Os empréstimos e recebíveis são ativos financeiros não derivativos com pagamentos fixos ou determináveis, que não são cotados em um mercado ativo. São incluídos como ativo circulante, exceto aqueles com prazo de vencimento superior a 12 meses após a data de emissão do balanço (estes são classificados como ativos não circulantes). Os empréstimos e recebíveis da Companhia compreendem "Créditos das operações com capitalização" e "Créditos a receber". Os empréstimos e recebíveis são contabilizados pelo custo amortizado, usando o método da taxa de juros efetiva e são avaliados para *impairment* (recuperação) no mínimo anualmente.

## Zurich Brasil Capitalização S.A.

### Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2016 (Em milhares de Reais, exceto quando indicado)

---

#### **(b) Reconhecimento e mensuração**

As compras e as vendas regulares de ativos financeiros são reconhecidas na data de negociação - data na qual a Companhia se compromete a comprar ou vender o ativo. As aplicações financeiras são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo, acrescidas dos custos da transação para todos os ativos financeiros não mensurados ao valor justo por meio do resultado. Os ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado são, inicialmente, reconhecidos pelo valor justo, e os custos da transação são debitados à demonstração do resultado. Os ativos financeiros são baixados quando os direitos de receber fluxos de caixa das aplicações financeiras tenham vencido ou tenham sido transferidos; neste último caso, desde que a Companhia tenha transferido, significativamente, todos os riscos e os benefícios da propriedade. Os ativos financeiros disponíveis para venda e os ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado são, subsequentemente, contabilizados pelo valor justo. Os empréstimos e recebíveis são contabilizados pelo custo amortizado, usando o método da taxa de juros efetiva.

Os ganhos e perdas decorrentes de variações no valor justo de ativos financeiros mensurados ao valor justo através do resultado são apresentados na demonstração do resultado em "Receitas e despesas financeiras" no período em que ocorrem.

Quando os títulos classificados como disponíveis para venda são vendidos ou sofrem perda (*impairment*), os ajustes acumulados do valor justo, reconhecidos no patrimônio líquido, são incluídos na demonstração do resultado como "Receitas e despesas financeiras".

Os juros de títulos disponíveis para venda, calculados com o uso do método da taxa de juros efetiva, são reconhecidos na demonstração do resultado em receitas financeiras.

A Companhia avalia, anualmente, se há evidência objetiva de que um ativo financeiro ou um grupo de ativos financeiros estão registrados pelo seu valor de realização.

#### **(c) Redução ao valor recuperável de ativos financeiros**

##### **(i) Ativos contabilizados ao custo amortizado**

Um ativo tem perda no seu valor recuperável se uma evidência objetiva indica que um evento de perda ocorreu após o reconhecimento inicial do ativo financeiro.

A evidência objetiva de que os ativos financeiros (incluindo títulos patrimoniais) perderam valor incluem, mas não se limitam a:

- . dificuldade financeira relevante do emitente ou tomador;
- . uma quebra de contrato, como inadimplência ou mora no pagamento de juros ou principal;
- . o desaparecimento de um mercado ativo para aquele ativo financeiro devido às dificuldades financeiras;
- . dados indicando que há redução mensurável nos fluxos futuros de caixa estimados com base na carteira de ativos financeiros desde o reconhecimento inicial, incluindo: (i) mudanças adversas na situação do pagamento dos tomadores de empréstimo na carteira; (ii) condições econômicas nacionais ou locais que se correlacionam com as inadimplências sobre os ativos da carteira;

## Zurich Brasil Capitalização S.A.

### Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2016 (Em milhares de Reais, exceto quando indicado)

---

- As perdas decorrente do “teste de *impairment*” são reconhecidas no resultado e refletidas em contas redutoras dos ativos correspondentes. Estas perdas representam a diferença entre o custo de aquisição, líquido de qualquer reembolso e amortização de principal, e o valor justo atual, decrescido de qualquer redução por perda de valor recuperável previamente reconhecida no resultado.

#### (ii) Ativos classificados como disponíveis para venda

A Companhia avalia anualmente se há evidência objetiva de que um ativo financeiro ou um grupo de ativos financeiros estão registrados por valor superior ao seu valor de realização. Para os títulos públicos, a Companhia usa os mesmos critérios utilizados para os ativos negociados ao custo amortizado. No caso de ações classificadas como disponíveis para venda, uma queda relevante ou prolongada no valor justo do título abaixo de seu custo também é uma evidência de que os ativos estão deteriorados. Se qualquer evidência desse tipo existir para ativos financeiros disponíveis para venda, o prejuízo cumulativo - medido como a diferença entre o custo atualizado e o valor justo atual, menos qualquer prejuízo por redução do seu valor recuperável sobre o ativo financeiro reconhecido anteriormente em lucro ou prejuízo - será retirado do patrimônio e reconhecido na demonstração do resultado.

Perdas por *impairment* em ações reconhecidas na demonstração do resultado não são revertidas. Se, em um período subsequente, o valor justo de instrumento da dívida classificado como disponível para venda aumentar, e o aumento puder ser objetivamente relacionado a um evento que ocorreu após o prejuízo por *impairment* ter sido reconhecido em lucro ou prejuízo, o prejuízo por *impairment* é revertido por meio da demonstração do resultado.

#### (d) Instrumentos financeiros derivativos

Durante o exercício findo em 31 de dezembro 2015 e o primeiro semestre de 2016, a Companhia não negociou instrumentos financeiros derivativos.

#### 2.5 Intangível

O ativo intangível é constituído por software e pela aquisição do canal de vendas do Banco Mercantil do Brasil S.A.. As amortizações estão sendo calculadas pelo método linear com base nas taxas de amortização informadas na Nota 8 e pelo período do contrato do canal de distribuição.

#### 2.6 *Impairment* de ativos não-financeiros

Ativos não financeiros (incluindo ativos intangíveis não originados de contratos de seguros) são avaliados para *impairment* no mínimo anualmente e/ou quando ocorrem eventos ou circunstâncias que indiquem que o valor contábil do ativo não seja recuperável. Uma perda para *impairment* é reconhecida no resultado do período pela diferença entre o valor contábil e seu valor recuperável. O valor recuperável é definido pelo CPC 01/(R1) como o maior valor entre o valor em uso e o valor justo do ativo (reduzido dos custos de venda dos ativos). Para fins de testes de *impairment* de ativos não financeiros os ativos são agrupados no menor nível para o qual a Companhia consegue identificar fluxos de caixa individuais gerados dos ativos, definidos como unidades geradoras de caixa (CGUs).

#### 2.7 Provisões técnicas

A Companhia comercializa o produto de capitalização da modalidade de incentivo e tradicional.

## Zurich Brasil Capitalização S.A.

### Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2016 (Em milhares de Reais, exceto quando indicado)

---

**(a) Provisão Matemática para Capitalização (PMC)**

É calculada sobre o valor nominal para capitalização, devendo ser calculada para cada título que estiver em vigor ou suspenso durante o prazo previsto em nota técnica atuarial aprovada pela Superintendência de Seguros Privados – SUSEP.

**(b) Provisão para Resgate (PR)**

É constituída a partir da data do evento gerador de resgate do título e/ou do evento gerador de distribuição de bônus até a data da sua liquidação financeira, ou conforme os demais casos previstos em lei.

**(c) Provisão para Sorteios a Realizar (PSR)**

É constituída a provisão para os sorteios que, na data da constituição, já tenham sido custeados mas ainda não foram realizados.

**(d) Provisão para Sorteios a Pagar (PSP)**

É constituída a partir da data de realização do sorteio até a data da liquidação financeira ou do recebimento do comprovante de pagamento da obrigação, ou conforme os demais casos previstos em lei.

**(e) Provisão para Despesas Administrativas (PDA)**

É constituída com o objetivo de refletir o valor presente esperado das despesas administrativas futuras dos títulos de capitalização cuja vigência estende-se após a data de sua constituição.

**(f) Taxa de carregamento**

O quadro abaixo apresenta as taxas de carregamento dos produtos comercializados pela Companhia.

<u>Plano</u>	<u>Pagamento</u>	<u>% Cota de carregamento</u>
	1° ao 3°	81,54434
	4° ao 10°	21,54434
Tradicional PM 03	11° ao 38°	30,00000
	39°	27,23024
	40° ao 84°	0,00000
Tradicional PU 01	1°	19,14519
Incentivo PU Io3	1°	20,124378
Incentivo PU Io4, PU Io7	1°	15,124378
Incentivo PU Io5	1°	25,124378



## Zurich Brasil Capitalização S.A.

### Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2016 (Em milhares de Reais, exceto quando indicado)

---

Incentivo PU I08	1º	25,124400
Incentivo PU I13	1º	5,124400
Incentivo PU I17	1º	9,124400

#### 2.8 Principais tributos

A contribuição social foi constituída pela alíquota de 20% e o imposto de renda foi constituído pela alíquota de 20%, acrescido do adicional de 10% para os lucros que excedem R\$ 120 no semestre.

Os créditos tributários decorrentes de diferenças temporárias entre os critérios contábeis e os fiscais de apuração de resultados, são registrados no exercício de ocorrência do fato e são calculados com alíquotas de 25% e 20% para o IRPJ e CSLL respectivamente. O imposto de renda e contribuição social diferidos ativos são reconhecidos somente na proporção da probabilidade de que lucro tributário futuro esteja disponível e contra o qual as diferenças temporárias possam ser compensadas, em conformidade com a Circular SUSEP nº 517/15 e alterações posteriores.

As contribuições para o PIS são provisionadas pela alíquota de 0,65% e para a COFINS pela alíquota de 4%, na forma da legislação vigente.

#### 2.9 Capital social

As ações ordinárias são classificadas no patrimônio líquido.

#### 2.10 Distribuição de dividendos

A distribuição de dividendos para os acionistas da Companhia é reconhecida como um passivo nas demonstrações financeiras ao final do exercício, com base no estatuto social da Companhia. Qualquer valor acima do mínimo obrigatório de 25% somente é provisionado na data em que são aprovados pelos acionistas, em Assembleia Geral.

#### 2.11 Apuração do resultado

As receitas de capitalização são reconhecidas no resultado a partir da data de emissão quando se trata de produtos de pagamento único (PU) ou da 1ª parcela de produto de pagamento mensal (PM) e recebimento dos títulos de capitalização nas demais parcelas de produtos (PM) ou de pagamentos periódicos (PP). O reconhecimento das despesas de provisão matemática, provisão de sorteio e demais custos necessários à comercialização dos títulos acompanham a forma de contabilização da receita.

#### 2.12 Demonstração de resultados abrangentes

A demonstração dos resultados abrangentes está sendo apresentada em quadro demonstrativo próprio e compreende itens de receita e despesa (incluindo ajustes de reclassificação) que não são reconhecidos na demonstração do resultado como requerido ou permitido pelos CPC's.

#### 2.13 Lucro líquido básico por ação

## Zurich Brasil Capitalização S.A.

### Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2016 (Em milhares de Reais, exceto quando indicado)

---

O lucro básico por ação para o exercício é calculado pela divisão do lucro atribuível aos acionistas pela quantidade média de ações da Companhia. Durante o período de reporte a Companhia não possuía instrumentos ou transações que gerassem efeito dilutivo ou antidilutivo sobre o lucro por ação do exercício e consequentemente o lucro por ação básico é equivalente ao lucro por ação diluído.

#### **2.14 Normas contábeis, alterações e interpretações que ainda não estão em vigor e não foram adotadas antecipadamente**

IFRS 9, "Instrumentos Financeiros", emitido em novembro de 2009. Esta norma é o primeiro passo no processo para substituir o CPC 38/IAS 39 "Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração". O IFRS 9 introduz novas exigências para classificar e mensurar os ativos financeiros.

Aguardando aprovação desta norma pela SUSEP e CPC, a Administração está avaliando os impactos.

Foi publicada em 12 de dezembro de 2014 a Resolução CNSP nº317 que dispõe sobre os critérios de apuração do capital de risco baseado no risco de mercado. A Companhia se adequará a partir de 2016 como previsto na Resolução.

#### **3 Estimativas e premissas contábeis críticas**

Algumas políticas requerem julgamentos mais subjetivos e/ou complexos por parte da Administração, frequentemente, como resultado da necessidade de fazer estimativas que têm impacto sobre questões que são inerentemente incertas.

À medida que aumenta o número de variáveis e premissas que afetam a possível solução futura dessas incertezas, esses julgamentos se tornam ainda mais subjetivos e complexos.

Na preparação das demonstrações financeiras, a Companhia adotou variáveis e premissas com base na sua experiência histórica e vários outros fatores que entende como razoáveis e relevantes. Itens significativos cujos valores são determinados com base em estimativa incluem: os títulos mobiliários avaliados pelo valor de mercado e as provisões para ajuste dos ativos ao valor de realização ou recuperação. Destacamos, especialmente, a utilização de estimativas na avaliação de passivos de provisões técnicas de capitalização e as estimativas utilizadas para o cálculo de recuperabilidade (*impairment*) de ativos financeiros.

Alterações em tais premissas ou diferenças destas em face da realidade poderão causar impactos sobre as atuais estimativas e julgamentos. Tais estimativas e premissas são revisadas periodicamente. As revisões das estimativas contábeis são reconhecidas no período em que as estimativas estão sendo revisadas, bem como nos períodos futuros afetados.

#### **(a) Estimativas e julgamentos utilizados na avaliação de passivos de capitalização**

As estimativas utilizadas na constituição dos passivos de capitalização da Companhia representam a área onde a Companhia aplica estimativas contábeis mais críticas na preparação das demonstrações financeiras. Existem diversas fontes de incertezas que precisam ser consideradas na estimativa dos passivos que a Companhia irá liquidar em última instância.

A Companhia utiliza todas as fontes de informação internas e externas disponíveis sobre experiência passada e indicadores que possam influenciar as tomadas de decisões da Administração e atuários da Companhia para a definição de premissas atuariais e da melhor estimativa do valor de liquidação de suas obrigações.

#### **(b) Estimativas utilizadas para cálculo de recuperabilidade (*impairment*) de ativos financeiros**

## Zurich Brasil Capitalização S.A.

### Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2016 (Em milhares de Reais, exceto quando indicado)

---

A Companhia aplica as regras de análise de recuperabilidade para os ativos financeiros mensurados pelo custo amortizado. Nesta área, a Companhia aplica alto grau de julgamento para determinar o grau de incerteza associado com a realização dos fluxos contratuais estimados dos ativos financeiros, principalmente os créditos das operações de capitalização.

A Companhia segue as orientações do CPC 38 para determinar quando um ativo financeiro disponível para venda está *impaired*. Essa determinação requer um julgamento significativo. Para esse julgamento, a Companhia avalia, entre outros fatores, a duração e a proporção na qual o valor justo de um investimento é menor que seu custo, a saúde financeira e perspectivas do negócio de curto prazo para a investida, incluindo fatores como: desempenho do setor e do segmento e fluxo de caixa operacional e financeiro.

#### 4 Estrutura de gerenciamento de riscos

O gerenciamento de riscos é essencial em todas as atividades, utilizando-o com o objetivo de adicionar valor ao negócio à medida que proporciona suporte às áreas de negócios no planejamento das atividades, maximizando a utilização de recursos próprios e de terceiros, em benefício dos acionistas e da Companhia.

A Companhia considera ainda que a atividade de gerenciamento de riscos é altamente relevante em virtude da crescente complexidade dos serviços e produtos ofertados e também em função da globalização dos negócios. Por essa razão, as atividades relacionadas ao gerenciamento de riscos são aprimoradas continuamente, buscando as melhores práticas utilizadas internacionalmente, devidamente adaptadas à nossa realidade.

Consideráveis investimentos nas ações relacionadas ao processo de gerenciamento de riscos são realizados, especialmente na capacitação do quadro de funcionários. Tem-se o objetivo de elevar a qualidade de gerenciamento de riscos e de garantir o necessário foco a estas atividades, que produzem forte valor agregado.

Nesse contexto, o processo de gerenciamento de riscos conta com a participação de todas as camadas contempladas pelo escopo de governança corporativa que abrange desde a alta Administração até as diversas áreas de negócios e produtos na identificação dos riscos.

O gerenciamento de todos os riscos inerentes às atividades de modo integrado é abordado, dentro de um processo, apoiado na sua estrutura de controles internos e *compliance* (no que tange a regulamentos, normas e políticas internas). Essa abordagem proporciona o aprimoramento contínuo dos modelos de gestão de riscos e minimiza a existência de lacunas que comprometam sua correta identificação e mensuração.

A estrutura do processo de gerenciamento de riscos da Companhia permite que os riscos de crédito, liquidez, operacional e mercado sejam identificados, avaliados, monitorados, controlados e mitigados de modo unificado.

Para assegurar unicidade ao processo de gerenciamento de riscos, há um departamento específico, denominado *Risk Management*, com o intuito de obter sinergia entre estas atividades na Companhia, tendo por atribuição assessorar a alta Administração na aprovação de políticas institucionais, diretrizes operacionais e estabelecimento de limite de exposição a riscos no âmbito do consolidado econômico financeiro.

#### (a) Risco de crédito

Risco de crédito é a possibilidade de a contraparte de uma operação financeira não desejar cumprir ou sofrer alteração na capacidade de honrar suas obrigações contratuais, podendo gerar assim alguma perda para a

## Zurich Brasil Capitalização S.A.

### Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2016 (Em milhares de Reais, exceto quando indicado)

Companhia.

As áreas-chave em que a Companhia está exposta ao risco de crédito são:

- . Caixa e equivalente de caixa.
- . Ativos financeiros.
- . Créditos das operações de capitalização.

O gerenciamento de risco de crédito inclui o monitoramento de exposições ao risco de crédito de contrapartes individuais em relação às classificações de crédito por companhias avaliadoras de riscos, tais como Fitch Ratings, Standard & Poor's, Moody's entre outras.

<b>Composição de carteira por classe e por categoria contábil</b>	<b>Ativos não vencidos e não 'impaired' 30/06/2016</b>	
<b>Caixa e equivalentes de caixa (nota 5)</b>	567	<b>567</b>
<b>Ao valor justo por meio do resultado (nota 6)</b>		
Quotas de Fundos de Investimentos	5.456	<b>5.456</b>
<b>Disponíveis para venda (nota 6)</b>		
Públicos	22.183	<b>22.183</b>
<b>Créditos das operações de capitalização (nota 7)</b>	414	<b>414</b>
<b>Total de ativos financeiros e ativos de contratos de capitalização</b>	<b>28.620</b>	<b>28.620</b>

<b>Composição de carteira por classe e por categoria contábil</b>	<b>Ativos não vencidos e não 'impaired' 31/12/2015</b>	
<b>Caixa e equivalentes de caixa (nota 5)</b>	442	<b>442</b>
<b>Ao valor justo por meio do resultado (nota 6)</b>		
Quotas de Fundos de Investimentos	5.163	<b>5.163</b>
<b>Disponíveis para venda (nota 6)</b>		
Públicos	15.026	<b>15.026</b>
<b>Créditos das operações de capitalização (nota 7)</b>	461	<b>461</b>
<b>Total de ativos financeiros e ativos de contratos de capitalização</b>	<b>21.092</b>	<b>21.092</b>

Em 30 de junho de 2016 e 31 de dezembro de 2015, não há ativos financeiros com *impairment*.

## Zurich Brasil Capitalização S.A.

### Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2016 (Em milhares de Reais, exceto quando indicado)

---

A tabela abaixo demonstra a exposição máxima ao risco de crédito antes de qualquer garantia ou outras intensificações de crédito.

<b>Composição de carteira por classe e por categoria contábil</b>	<b>AAA</b>	<b>Sem Rating</b>	<b>30/06/2016</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa</b>	467	100	<b>567</b>
<b>Ao valor justo por meio do resultado</b>			
Quotas de Fundos de Investimentos	5.456	-	<b>5.456</b>
<b>Disponíveis para venda</b>			
Públicos	22.183	-	<b>22.183</b>
<b>Créditos das operações de capitalização</b>	-	414	<b>414</b>
<b>Exposição máxima ao risco de crédito</b>	<b>28.106</b>	<b>514</b>	<b>28.620</b>

<b>Composição de carteira por classe e por categoria contábil</b>	<b>AAA</b>	<b>Sem Rating</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa</b>	240	202	<b>442</b>
<b>Ao valor justo por meio do resultado</b>			
Quotas de Fundos de Investimentos	5.163	-	<b>5.163</b>
<b>Disponíveis para venda</b>			
Públicos	15.026	-	<b>15.026</b>
<b>Créditos das operações de capitalização</b>	-	461	<b>461</b>
<b>Exposição máxima ao risco de crédito</b>	<b>20.429</b>	<b>663</b>	<b>21.092</b>

Os ativos são analisados na tabela acima usando o *rating* da Fitch Rating, Standard & Poors (S&P) ou equivalente quando o da Fitch ou S&P não estiver disponível. A concentração do risco de crédito não alterou substancialmente comparada ao período anterior.

#### (b) Risco de liquidez

## Zurich Brasil Capitalização S.A.

### Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2016 (Em milhares de Reais, exceto quando indicado)

O risco de liquidez é o risco de a Companhia não ter recursos financeiros líquidos suficientes para cumprir suas obrigações ou ter de incorrer em custos excessivos para fazê-lo. A política da Companhia é manter uma liquidez adequada e liquidez contingente para atender suas obrigações tanto em condições normais quanto de estresse. Para alcançar este objetivo, a Companhia avalia, monitora e gerencia suas necessidades de liquidez em uma base contínua.

A Companhia tem políticas de liquidez em todo o grupo de gestão e de diretrizes específicas sobre a forma de planejar, gerenciar e relatar sua liquidez local, propiciando recursos financeiros suficientes para cumprir suas obrigações à medida que estas atinjam seu vencimento.

#### (i) Controle do risco de liquidez

O gerenciamento do risco de liquidez é realizado pelo departamento financeiro e tem por objetivo controlar os diferentes descasamentos dos prazos de liquidação de direitos e obrigações, assim como a liquidez dos instrumentos financeiros utilizados na gestão das posições financeiras. O conhecimento e o acompanhamento desse risco é crucial, sobretudo para permitir à Companhia liquidar as operações em tempo hábil e de modo seguro.

#### (ii) Gerenciamento de Ativos e Passivos (Assets and Liabilities Management – ALM)

Um dos aspectos principais no gerenciamento de riscos é o encontro dos fluxos de caixa dos ativos e passivos. Os investimentos financeiros são gerenciados ativamente com uma abordagem de balanceamento entre qualidade, diversificação, liquidez e retorno de investimento. O principal objetivo do processo de investimento é otimizar a relação entre taxa, risco e retorno, alinhando os investimentos aos fluxos de caixa dos passivos. Para tanto, são utilizadas estratégias que levam em consideração os níveis de risco aceitáveis, prazos, rentabilidade, sensibilidade, liquidez, limites de concentração de ativos por emissor e risco de crédito.

O gerenciamento do risco de liquidez é realizado pela Gerência Financeira e tem por objetivo controlar os diferentes descasamentos dos prazos de liquidação de direitos e obrigações. A Companhia monitora, por meio da gestão de ativos e passivos (ALM), as entradas e os desembolsos futuros, a fim de manter o risco de liquidez em níveis aceitáveis e, caso necessário, apontar com antecedência possíveis necessidades de redirecionamento dos investimentos.

O quadro a seguir demonstra o alinhamento entre ativos e passivos:

	30/06/2016			
	0 – 1 ano	1 - 5 anos	Acima de 5 anos	Total
<b>Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado</b>				
Quotas de fundos de investimento	5.456	-	-	5.456
<b>Títulos disponíveis para a venda</b>				
Títulos de renda fixa públicos	-	9.863	12.320	22.183
<b>Caixa e equivalentes de caixa</b>	567	-	-	567
<b>Total dos ativos Financeiros</b>	<b>6.023</b>	<b>9.863</b>	<b>12.320</b>	<b>28.206</b>

## Zurich Brasil Capitalização S.A.

### Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2016 (Em milhares de Reais, exceto quando indicado)

				31/12/2015
	0 - 1 ano	1 - 5 anos	Acima de 5 anos	Total
<b>Provisões técnicas – capitalização</b>	2.974	1.820	4.417	9.211
<b>Passivos financeiros</b>				
Obrigações a pagar	690	-	-	690
Impostos e contribuições	145	-	-	145
<b>Total dos passivos financeiros</b>	<b>3.809</b>	<b>1.820</b>	<b>4.417</b>	<b>10.046</b>
<b>Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado</b>				
Quotas de fundos de investimento	5.163	-	-	5.163
<b>Títulos disponíveis para a venda</b>				
Títulos de renda fixa públicos	9.345	3.089	2.592	15.026
<b>Créditos das operações de capitalização</b>				
Créditos das operações de capitalização	-	-	-	-
<b>Caixa e equivalentes de caixa</b>	442	-	-	442
<b>Total dos ativos Financeiros</b>	<b>14.950</b>	<b>3.089</b>	<b>2.592</b>	<b>20.631</b>
<b>Provisões técnicas – capitalização</b>	757	180	4.449	5.386
<b>Passivos Financeiros</b>				
Obrigações a pagar	394	-	-	394
Impostos e contribuições	12	-	-	12
<b>Total dos passivos financeiros</b>	<b>1.163</b>	<b>180</b>	<b>4.449</b>	<b>5.792</b>

#### (iii) Análise de sensibilidade

A Companhia realizou análise de sensibilidade de seus instrumentos financeiros, com base na variação da taxa Selic, conforme destacado no quadro a seguir:

## Zurich Brasil Capitalização S.A.

### Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2016 (Em milhares de Reais, exceto quando indicado)

	30/06/2016		
	Títulos federais	Quotas de fundos de investimentos	Total
Aplicações	26.669	7.325	33.994
Selic - % a.a.	14,15	14,15	14,15
Projeção de rentabilidade - próximos 12 meses			
Resultado:	3.774	1.036	4.810
Queda 25%	2.830	777	3.608
Queda 50%	1.887	518	2.405
Elevação 25%	4.717	1.296	6.013
Elevação 50%	5.660	1.555	7.215

	31/12/2015		
	Títulos federais	Quotas de fundos de investimentos	Total
Aplicações	15.026	5.163	20.189
Selic - % a.a.	14,15	14,15	
Projeção de rentabilidade - próximos 12 meses			
Resultado:	2.126	731	2.857
Queda 25%	1.595	548	2.143
Queda 50%	1.063	365	1.428
Elevação 25%	2.658	913	3.571
Elevação 50%	3.189	1.096	4.285

Fonte SELIC: Taxas efetivas retiradas do site do Banco Central.

#### (c) Risco operacional

A Companhia define risco operacional como o risco de perda resultante de processos internos, pessoas e sistemas inadequados ou falhos e de eventos externos que ocasionem ou não a interrupção de negócios.

A gestão de risco operacional é fundamentada na elaboração e implantação de metodologias e ferramentas que uniformizam o formato de coleta e tratamento dos dados históricos de perdas, e encontra-se de acordo com as melhores práticas de gestão do risco operacional.

#### (d) Risco de mercado

##### (i) Gerenciamento de risco de mercado

O risco de mercado está ligado à possibilidade de perda por oscilação de preços e taxas em função dos



## Zurich Brasil Capitalização S.A.

### Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2016 (Em milhares de Reais, exceto quando indicado)

---

descasamentos de prazos, moedas e indexadores das carteiras ativa e passiva. Este risco tem sido acompanhado com crescente interesse pelo mercado, com substancial evolução técnica nos últimos anos, no intuito de evitar, ou pelo menos minimizar, eventuais prejuízos para as instituições, dada a elevação na complexidade das operações realizadas nos mercados.

#### (ii) Controle do risco de mercado

O risco de mercado é gerenciado por meio de metodologias e modelos condizentes com a realidade do mercado nacional e internacional, permitindo embasar decisões estratégicas com grande agilidade e alto grau de confiança, tendo como consequência uma melhor avaliação e definição dos limites de investimentos em títulos públicos federais, privados, nacionais e internacionais, e também o estabelecimento de limites operacionais de descasamento de ativos, passivos e moedas.

A principal atividade da gestão de risco de mercado é de elaborar análises de sensibilidade e simular resultados em cenários de estresse para as posições da Companhia.

O controle do risco de mercado é acompanhado pela área financeira, cujas principais atribuições são:

- . definir estratégias de atuação para a otimização dos resultados e apresentar as posições mantidas pela organização;
- . analisar o cenário político-econômico nacional e internacional (envolvendo oscilação cambial);
- . avaliar os limites de investimentos em títulos públicos federais, privados, nacionais e internacionais;
- . avaliar e definir os limites de VaR (*Value at Risk*) e das carteiras;
- . analisar a política de liquidez;
- . estabelecer limites operacionais de descasamento de ativos, passivos e moedas;
- . realizar reuniões extraordinárias para análise de posições e situações em que os limites de posições ou VaR sejam ultrapassados.

Dentre as principais atividades da área de Gestão de Risco de Mercado, destacamos o acompanhamento, cálculo e análise do risco de mercado das posições, por meio da metodologia do VaR.

**30/06/2016**

---

Patrimônio	27.639
Percentil	-0,007771177
VaR 250 dias	(214)
% do PL	0,77%

Valores em reais (R\$)

#### 5 Caixa e equivalentes de caixa

## Zurich Brasil Capitalização S.A.

### Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2016 (Em milhares de Reais, exceto quando indicado)

	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Caixa e Bancos	567	442
	<b>567</b>	<b>442</b>

#### 6 Aplicações - circulante

##### (a) Classificação das aplicações

As tabelas abaixo demonstram a classificação das aplicações e os respectivos vencimentos:

<b>Títulos e classificações</b>	<b>Venc.</b>	<b>Taxa de juros contratadas (%)</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>%</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>%</b>
<b>Ao valor justo por meio do resultado</b>						
Quotas de fundos de investimento de Renda Fixa	Sem venc.		5.456	20%	5.163	26%
<b>Títulos disponíveis para venda</b>						
Tesouro SELIC (LFT)	-	-	-	-	2.592	13%
Tesouro Prefixado (NTN-F)	01/01/2025	16,48 a.a.	12.320	45%	-	-
Tesouro Prefixado (LTN)	01/07/2019	15,59 a.a.	1.414	5%	9.345	46%
Tesouro Prefixado (LTN)	01/10/2017	15,74 a.a.	2.142	8%	1.172	6%
Tesouro Prefixado (LTN)	01/07/2019	16,74 a.a.	4.243	15%	1.917	9%
Tesouro Prefixado (LTN)	01/01/2020	13,85 a.a.	1068,6	4%	-	-
Tesouro Prefixado (LTN)	01/01/2020	12,18 a.a.	995,15	4%	-	-
<b>Total</b>			<b>27.639</b>	<b>100%</b>	<b>20.189</b>	<b>100%</b>

## Zurich Brasil Capitalização S.A.

### Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2016

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado)

	<u>De 1 a 365 dias ou sem vencimento</u>	<u>De 1 a 5 anos</u>	<u>Acima de 5 anos</u>	<u>Valor de mercado</u>	<u>Ajustes de avaliação patrimonial, líquidos dos efeitos tributário</u>	<u>Custo Atualizado, líquidos dos efeitos tributários</u>
<b>Ao valor justo por meio do resultado</b>	<b>5.456</b>	-	-	<b>5.456</b>	-	<b>5.456</b>
Renda fixa - quotas de fundos de investimentos	5.456	-	-	5.456	-	5.456
<b>Títulos disponíveis para venda</b>	-	<b>9.863</b>	<b>12.320</b>	<b>22.183</b>	<b>1.634</b>	<b>19.211</b>
Tesouro Prefixado (LTN)	-	9.863	-	9.863	375	9.181
Tesouro Prefixado (NTN-F)	-	-	12.320	12.320	1.259	10.031
<b>Total em 30 de junho de 2016</b>	<b>5.456</b>	<b>9.863</b>	<b>12.320</b>	<b>27.639</b>	<b>1.634</b>	<b>24.668</b>
<b>Total em 31 de dezembro de 2015</b>	<b>14.508</b>	<b>3.089</b>	<b>2.592</b>	<b>20.189</b>	<b>(42)</b>	<b>20.231</b>

## Zurich Brasil Capitalização S.A.

### Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2016 (Em milhares de Reais, exceto quando indicado)

#### (b) Estimativa do valor justo

A tabela a seguir apresenta a análise do método de valorização de ativos financeiros trazidos ao valor justo. Os valores de referência foram definidos como se segue:

- Nível 1 - títulos com cotação em mercado ativo.
- Nível 2 - títulos não cotados nos mercados abrangidos no "Nível 1" mas que cuja precificação é direta ou indiretamente observável.

	30/06/2016		
	<u>Nível 1</u>	<u>Nível 2</u>	<u>Total</u>
<b>Ao valor justo por meio do resultado</b>	-	<b>5.456</b>	<b>5.456</b>
Renda fixa - quotas de fundos de investimentos	-	5.456	5.456
<b>Títulos disponíveis para venda</b>	<b>22.183</b>	-	<b>22.183</b>
Tesouro Prefixado (LTN)	9.863	-	9.863
Tesouro Prefixado (NTN-F)	12.320	-	12.320
<b>Total aplicações</b>	<b>22.183</b>	<b>5.456</b>	<b>27.639</b>
	31/12/2015		
	<u>Nível 1</u>	<u>Nível 2</u>	<u>Total</u>
<b>Ao valor justo por meio do resultado</b>	-	<b>5.163</b>	<b>5.163</b>
Renda fixa - quotas de fundos de investimentos	-	5.163	5.163
<b>Títulos disponíveis para venda</b>	<b>15.026</b>	-	<b>15.026</b>
Tesouro SELIC (LFT)	2.592	-	2.592
Tesouro Prefixado (LTN)	12.434	-	12.434
<b>Total aplicações</b>	<b>15.026</b>	<b>5.163</b>	<b>20.189</b>

## Zurich Brasil Capitalização S.A.

### Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2016

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado)

#### (c) Movimentação das aplicações financeiras

	<b>Saldo em 31/12/2015</b>	<b>Aplicações</b>	<b>Resgates</b>	<b>Rendimentos Atualizações</b>	<b>Juros e Atualização monetária</b>	<b>Saldo em 30/06/2016</b>
Quotas de Fundos de Investimento	5.163	892	(928)	329	-	5.456
Tesouro SELIC (LFT)	2.592	-	(2.610)	19	(1)	-
Tesouro Prefixado (LTN)	12.434	5.522	(9.350)	517	740	9.862
Tesouro Prefixado (NTN-F)	-	9.311	-	720	2.290	12.320
<b>Total</b>	<b>20.189</b>	<b>15.725</b>	<b>(12.889)</b>	<b>1.585</b>	<b>3.029</b>	<b>27.639</b>

	<b>Saldo em 31/12/2014</b>	<b>Aplicações</b>	<b>Resgates</b>	<b>Rendimentos Atualizações</b>	<b>Juros e Atualização monetária</b>	<b>Saldo em 30/06/2015</b>
Quotas de Fundos de Investimento	3.737	4.464	(7.953)	2.156	183	2.587
Tesouro SELIC (LFT)	-	2.341	-	-	83	2.424
Tesouro Prefixado (LTN)	9.580	2.027	-	-	636	12.243
<b>Total</b>	<b>13.317</b>	<b>8.832</b>	<b>(7.953)</b>	<b>2.156</b>	<b>902</b>	<b>17.254</b>

d) Instru  
financeiros  
categoria

<b>Ativos ao valor justo por meio do resultado</b>	<b>%</b>	<b>Disponível para venda</b>	<b>%</b>	<b>Empréstimos, recebíveis</b>	<b>%</b>
--	----------	----------------------------------	----------	------------------------------------	----------

## Zurich Brasil Capitalização S.A.

### Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2016

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado)

#### Ativos financeiros

Aplicações financeiras	5.456	100%	22.183	100%	-	-
Créditos das operações de capitalização	-	-	-	-	414	26,15%
Títulos e créditos a receber	-	-	-	-	1.169	73,85%
<b>TOTAL</b>	<b>5.456</b>	<b>100%</b>	<b>22.183</b>	<b>100%</b>	<b>1.583</b>	<b>100%</b>

**31/12/2015**

	<u>Ativos ao valor justo por meio do resultado</u>	<u>%</u>	<u>Disponível para venda</u>	<u>%</u>	<u>Empréstimos, recebíveis</u>	<u>%</u>
<b>Ativos financeiros</b>						
Aplicações financeiras	5.163	100%	15.026	100%	-	-
Créditos das operações de capitalização	-	-	-	-	461	31%
Títulos e créditos a receber	-	-	-	-	1.017	69%
<b>TOTAL</b>	<b>5.163</b>	<b>100%</b>	<b>15.026</b>	<b>100%</b>	<b>1.478</b>	<b>100%</b>

## Zurich Brasil Capitalização S.A.

### Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2016 (Em milhares de Reais, exceto quando indicado)

#### 7 Créditos das operações de capitalização

##### (a) Movimentação de créditos das operações de capitalização

<b>Saldo em 31 de dezembro de 2014</b>	<b>69</b>
Títulos comercializados no semestre	3.566
Recebimentos no semestre	(3.635)
<b>Saldo em 30 de junho de 2015</b>	<b>-</b>
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2015 (*)</b>	<b>461</b>
Títulos comercializados	5.547
Recebimentos no semestre	(5.594)
<b>Saldo em 30 de junho de 2016 (*)</b>	<b>414</b>

(\*) Referem-se a créditos a vencer em até 30 dias.

#### 8 Intangível

Descrição	30/06/2016			31/12/2015	
	Custo	Amortização acumulada	Saldo	Saldo	Taxa de amortização ao ano - %
Software (i)	1.988	(894)	1.093	1.292	10%
Canal de distribuição (ii)	6.300	(1.155)	5.145	5.460	10%
	<b>8.288</b>	<b>(2.049)</b>	<b>6.238</b>	<b>6.752</b>	

(i) Refere-se ao sistema local "ZurichCap" para operação de capitalização, sendo o início de amortização em maio de 2014, mês de emissão do primeiro título.

(ii) Contrato com prazo de 10 anos de distribuição, celebrado entre a Zurich Brasil Capitalização S.A. e Banco Mercantil do Brasil S.A. Iniciado a amortização linear em setembro de 2014, período efetivo da comercialização dos títulos de capitalização. A Companhia realizará no segundo semestre o teste de *impairment*.

Abaixo demonstramos a movimentação do saldo do intangível:

	Canal de distribuição		
	Software	distribuição	Total
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2014</b>	<b>1.690</b>	<b>6.090</b>	<b>7.780</b>
Amortizações	(199)	(315)	(514)
<b>Saldo em 30 de junho de 2015</b>	<b>1.491</b>	<b>5.775</b>	<b>7.266</b>
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2015</b>	<b>1.292</b>	<b>5.460</b>	<b>6.752</b>
Amortizações	(199)	(315)	

## Zurich Brasil Capitalização S.A.

### Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2016 (Em milhares de Reais, exceto quando indicado)

			(514)
<b>Saldo em 30 de junho de 2016</b>	<b>1.093</b>	<b>5.145</b>	<b>6.238</b>

#### 9 Imposto de renda e contribuição social

<b>Descrição</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Créditos Tributários	70	34
IRPJ e CSLL a Compensar	733	694
Ajuste ao Valor de Mercado dos Títulos Disponíveis para Venda	-	34
Antecipação IRPJ e CSLL	157	-
PIS e COFINS a Compensar	14	-
<b>Total</b>	<b>974</b>	<b>763</b>

#### (a) Apuração do imposto de renda e contribuição social

<b>Descrição</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>
Resultado antes dos Impostos	(19)	587
Resultado de Participações em Coligadas e Controladas	-	-
Encargo Total do Imposto de Renda e Contribuição Social às Alíquotas de 25% e 20% Respectivamente	15	(223)
<b>Imposto de Renda e Contribuição Social</b>	<b>15</b>	<b>(235)</b>

#### (b) Ativos e passivos fiscais diferidos

Os tributários diferidos registrados em 30 de junho de 2016 e 31 de dezembro de 2015 são compostos como segue:

<b><u>Passivos diferidos</u></b>	<b>Saldo em 31/12/2015</b>	<b>Constituição</b>	<b>Saldo em 30/06/2016</b>
Ajuste ao Valor de Mercado dos Títulos Disponíveis para Venda	-	1.337	1.337
<b>Total passivos diferidos</b>	<b>-</b>	<b>1.337</b>	<b>1.337</b>

<b><u>Ativos diferidos</u></b>	<b>Saldo em 31/12/2015</b>	<b>Realização</b>	<b>Saldo em 30/06/2016</b>
Ajuste ao Valor de Mercado dos Títulos	34	(34)	-



## Zurich Brasil Capitalização S.A.

### Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2016 (Em milhares de Reais, exceto quando indicado)

Disponíveis para Venda			
<b>Total ativos diferidos</b>	<b>34</b>	<b>(34)</b>	<b>-</b>

#### 10 Provisões técnicas - capitalização

	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Provisão Matemática para Capitalização	6.359	4.145
Provisão para Resgate	219	13
Provisão para Sorteios a Realizar	1.869	1.043
Provisão para Sorteios a Pagar	566	122
Provisão para Despesas Administrativas	198	63
<b>Total</b>	<b>9.211</b>	<b>5.386</b>

#### (a) Movimentação das provisões técnicas - capitalização

<b>Saldo em 31 de dezembro de 2014</b>	<b>964</b>
Constituição	1.539
Juros e atualização monetária	351
Pagamentos	(136)
<b>Saldo em 30 de junho de 2015</b>	<b>2.718</b>
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2015</b>	<b>5.386</b>
Constituição	4.600
Juros e atualização monetária	192
Pagamentos	(967)
<b>Saldo em 30 de junho de 2016</b>	<b>9.211</b>

#### (b) Ativos garantidores das provisões técnicas

Os valores contábeis vinculadas a SUSEP em coberturas de provisões técnicas são os seguintes:

	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
<b>Total das provisões técnicas a ser coberto</b>	<b>9.211</b>	<b>5.386</b>
<b>Ativos oferecidos em garantia</b>		
Títulos Públicos (LTN e LFT)	22.183	15.026
Quotas de fundos de investimentos de Renda Fixa	5.456	5.163
<b>Total dos ativos oferecido em garantia</b>	<b>27.639</b>	<b>20.189</b>
<b>Suficiência de garantia das provisões técnicas</b>	<b>18.428</b>	<b>14.803</b>
Liquidez sobre o Capital de Risco (Nota 12.d)	1.102	1.116
<b>Suficiência de Liquidez</b>	<b>17.326</b>	<b>13.687</b>

## Zurich Brasil Capitalização S.A.

### Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2016 (Em milhares de Reais, exceto quando indicado)

#### 11 Outros débitos – Provisões judiciais

a) Movimentação das provisões para processos fiscais e obrigações Legais:

	<b>Saldo em 31/12/2014</b>	Constituição	<b>Saldo em 30/06/2015</b>	<b>Saldo em 31/12/2015</b>	Constituição	<b>Saldo em 30/06/2016</b>
PIS/COFINS						
Receitas financeiras	-	16	16	76	80	157
<b>Saldo das provisões judiciais</b>	<b>-</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>76</b>	<b>80</b>	<b>157</b>

Obrigação legal – PIS/COFINS: Em 31 de março de 2015, impetramos Mandado de Segurança visando à declaração da inexistência de relação jurídico-tributária capaz de impor à Companhia o dever de se sujeitar à Contribuição ao PIS e à COFINS sobre suas receitas financeiras oriundas das aplicações que constituem suas reservas técnicas, por não configurarem receitas de prestação de serviços ou receitas da atividade principal. Foi proferida decisão liminar favorável, motivo pelo qual deixamos de recolher o PIS e COFINS sobre as receitas financeiras oriundas das aplicações que constituem as reservas técnicas e passamos a provisionar esse valor. Em julho de 2015, foi proferida sentença favorável, confirmando a liminar. Houve interposição de Apelação pela Fazenda Nacional e Contrarrazões pela Companhia, recursos pendentes de julgamento.

#### 12 Patrimônio líquido

##### (a) Capital social

O capital social, totalmente subscrito e integralizado, no montante de R\$ 21.867, está representado em 30 de junho de 2016 e 31 de dezembro de 2015 por 21.867.173 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal.

##### (b) Reservas de lucros

	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Reserva legal	65	65
Reserva estatutária	916	916
<b>Reservas de lucros</b>	<b>981</b>	<b>981</b>

- (i) A reserva legal é constituída na forma prevista na legislação societária, sendo calculada na base de 5% do lucro líquido do exercício, limitado a 20% do capital social, e poderá ser utilizada para compensação de prejuízos ou aumento de capital social.
- (ii) A reserva estatutária refere-se ao saldo remanescente do lucro líquido do exercício após a constituição da reserva legal e distribuição dos dividendos mínimos obrigatórios, o qual, por proposta da Administração, está retido nos termos da lei societária. Sua destinação será submetida à deliberação da Assembleia Geral.

##### (c) Dividendos propostos

São assegurados dividendos mínimos de 25% do lucro líquido anual ajustado de acordo com a

## Zurich Brasil Capitalização S.A.

### Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2016 (Em milhares de Reais, exceto quando indicado)

legislação societária.

#### (d) Patrimônio líquido ajustado e capital mínimo requerido

<u>Descrição</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Patrimônio líquido contábil	24.478	22.806
Ativos intangíveis	(6.238)	(6.752)
<b>Patrimônio líquido ajustado</b>	<b>18.240</b>	<b>16.054</b>
Capital base (a)	10.800	10.800
Capital adicional baseado no risco de subscrição	5.322	5.388
Capital adicional baseado no risco de crédito	324	312
Capital adicional baseado no risco operacional	19	31
Benefício da diversificação	(155)	(150)
Capital base de risco (b)	5.511	5.581
Capital Mínimo Requerido (maior entre (a) e (b)).	10.800	10.800
<b>Suficiência de capital</b>	<b>7.440</b>	<b>5.254</b>

Companhia apurou o Capital Mínimo Requerido considerando a data base de 30 de junho de 2016 e 31 de dezembro de 2015, utilizando em seus cálculos os fatores constantes dos Anexos da Resolução CNSP nº 321/15, apresentando suficiência em relação ao patrimônio líquido ajustado.

#### 13 Detalhamento das principais contas das demonstrações do resultado

##### (a) Arrecadação com títulos de capitalização por modalidade

<u>Modalidade</u>	<u>30/06/2016</u>		
	<u>Arrecadação</u>	<u>Sorteios</u>	<u>Comissionamento</u>
Incentivo	3.438	(1.314)	(35)
Tradicional	2.156	(219)	(67)
<b>Total</b>	<b>5.594</b>	<b>(1.533)</b>	<b>(103)</b>

<u>Modalidade</u>	<u>30/06/2015</u>		
	<u>Arrecadação</u>	<u>Sorteios</u>	<u>Comissionamento</u>
Incentivo	1.025	(330)	(673)

## Zurich Brasil Capitalização S.A.

### Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2016 (Em milhares de Reais, exceto quando indicado)

Tradicional	6.767	(746)	(1.212)
<b>Total</b>	<b>7.792</b>	<b>(1.076)</b>	<b>(1.885)</b>

#### (b) Despesas com tributos

	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
COFINS	(92)	(236)
PIS	(15)	(38)
Taxa de fiscalização	(31)	(49)
<b>Total despesas com tributos</b>	<b>(138)</b>	<b>(323)</b>

#### (c) Resultado financeiro

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>
Rendimento das aplicações de renda fixa	1.585	2.156
Receita com atualização de crédito tributário	39	46
Despesas financeiras com operações de capitalização	(199)	(466)
<b>Total resultado financeiro</b>	<b>1.425</b>	<b>1.736</b>

## 14 Partes relacionadas

A Zurich Brasil Capitalização S.A. teve transação de despesas administrativas compartilhadas com a Zurich Minas Brasil Seguros S.A.:

	<u>30/06/2016</u>		<u>30/06/2015</u>	
	Ativo e passivo	Receitas e despesas	Ativo e passivo	Receitas e despesas
<b>Despesas:</b>				
Zurich Minas Brasil Seguros S.A.	-	(13)	-	(83)

Os valores de remuneração dos administradores da Zurich Brasil Capitalização S.A. fazem parte das demonstrações financeiras da Zurich Minas Brasil Seguros S.A., devido ao compartilhamento da Administração.

## 15 Eventos subsequentes

Não houve eventos subsequentes após o fechamento até a data da publicação dessas demonstrações financeiras.

## **Zurich Brasil Capitalização S.A.**

**Notas explicativas da Administração às demonstrações  
financeiras em 30 de junho de 2016**  
*(Em milhares de Reais, exceto quando indicado)*

---

### **DIRETORES**

**Edson Luis Franco  
Carlos Roberto Toledo**

### **CONTADOR**

**Fernando Viana dos Reis  
CRC 1SP269442/0-4**

### **ATUÁRIO**

**Marcelo de Figueiredo  
MIBA 1333**