

# **Zurich Vida e Previdência S.A.**

**Demonstrações financeiras em 30 de junho de 2017 e relatório dos auditores independente**



## ***Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras***

Aos Administradores e Acionistas  
Zurich Vida e Previdência S.A.

### **Opinião**

---

Examinamos as demonstrações financeiras da Zurich Vida e Previdência S.A. ("Seguradora"), que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2017 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, 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 Zurich Vida e Previdência S.A. em 30 de junho de 2017, 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).

### **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 Seguradora, 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 Seguradora 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.

Zurich Vida e Previdência S.A.

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

---

A administração da Seguradora é responsável pela elaboração e adequada apresentação das 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 erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Seguradora 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 Seguradora ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Seguradora 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 da 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 Seguradora.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos 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 Seguradora. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações



Zurich Vida e Previdência S.A.

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 Seguradora 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 as 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, 31 de agosto de 2017

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'PricewaterhouseCoopers'.

PricewaterhouseCoopers  
Auditores Independentes  
CRC 2SP000160/O-5

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Edison Arisa Pereira'.

Edison Arisa Pereira  
Contador CRC 1SP127241/O-0

## **COMITÊ DE AUDITORIA**

### **Introdução**

O Comitê de Auditoria (o "Comitê") da ZURICH VIDA E PREVIDÊNCIA S.A. ("Seguradora") é constituído nos termos da Resolução do Conselho Nacional de Seguros Privados - CNSP nº 321/15 e alterações posteriores, tendo o seu regulamento revisado e aprovado pelo Conselho de Administração da Seguradora.

Compete ao Comitê assessorar o Conselho de Administração na supervisão (i) da qualidade e integridade das demonstrações financeiras, (ii) do cumprimento pela Seguradora das exigências legais e regulamentares, (iii) das habilitações e independência dos Auditores Externos, (iv) do desempenho da função da auditoria interna da Seguradora 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 2014, 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 primeiro semestre de 2017 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 2017;
- 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 2017.

### **2. Auditoria Interna**

O Comitê apreciou o plano de trabalho desenvolvido pela auditoria interna para o primeiro semestre de 2017 e os relatórios gerados. O Comitê considera que os trabalhos propostos e realizados pela auditoria interna para o primeiro semestre de 2017, mostram-se suficientes.

### **3. Auditoria Externa**

O Comitê avaliou que os trabalhos desenvolvidos pelos auditores externos da Seguradora, PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes, foram adequados para suportar a sua opinião sobre as demonstrações financeiras do primeiro semestre de 2017.

#### **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 Seguradora relativa ao primeiro semestre de 2017, 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 VIDA E PREVIDÊNCIA S.A. a aprovação das demonstrações financeiras, relativas ao primeiro semestre de 2017.

São Paulo, 24 de agosto de 2017.

Edson Saraiva

Julio de Albuquerque Bierrenbach

João Aldemir Dornelles

## Relatório da Administração

**Senhores acionistas:** Atendendo às disposições legais e estatutárias, submetemos à apreciação de V.Sas. as demonstrações financeiras da **Zurich Vida e Previdência S.A.** relativas ao semestre findo em 30 de junho de 2017, acompanhadas das respectivas notas explicativas e do relatório dos auditores independentes.

Segundo a legislação societária, fica assegurado aos acionistas dividendos mínimos obrigatórios de 25% do lucro líquido do exercício.

### 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\$ 1.499 milhões (R\$ 1.342 milhões em junho de 2016). 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.

### Provisões Técnicas

O valor contabilizado das provisões técnicas, em junho de 2017, era de R\$ 1.479 milhões (R\$ 1.335 milhões em junho de 2016).

### Desempenho Operacional

A Zurich Vida e Previdência S.A. apresentou em junho de 2017, lucro líquido de R\$ 1.838 mil (R\$ 54 mil em junho de 2016). Os ativos totais atingiram o montante de R\$ 1.516 milhões em junho de 2017 (R\$ 1.371 mil em dezembro de 2016), enquanto que o patrimônio líquido atingiu R\$ 21.287 mil (R\$ 19.327 mil em dezembro de 2016).

O volume de prêmios emitidos e rendas de contribuição atingiram R\$ 68.450 mil em junho de 2017 (R\$ 95.583 mil em junho de 2016) e os prêmios ganhos e receita de contribuição atingiram R\$ 15.299 mil em junho de 2017 (R\$ 20.386 mil em junho de 2016).

As despesas administrativas atingiram R\$ 3.216 mil em junho de 2017 (R\$ 1.713 mil em 30 de junho de 2016).

### Controles Internos e Compliance

O fortalecimento do ambiente de controles internos é uma alta prioridade para Zurich e uma iniciativa fundamental em finanças, que se utiliza da metodologia interna de controles internos baseada em *Sarbanes-Oxley* (SOX), para garantir a acuracidade das demonstrações financeiras. A aplicação desta metodologia sobre os processos e controles relacionadas às demonstrações financeiras é responsabilidade da equipe SOX, a qual dá suporte metodológico aos proprietários dos processos e controles.

Todos os processos e controles das demonstrações financeiras estão historicamente armazenados no sistema RACE, um sistema corporativo gerido para função de *Group Risk Management*, permitindo uma gestão adequada destes controles.

A estrutura de controles internos para as demonstrações financeiras faz parte da estrutura geral de controles internos dentro da governança de gerenciamento de riscos da Zurich.

Quanto à estrutura de *Compliance*, o Grupo Zurich a mantém independente para atendimento aos requerimentos legais, regulatórios e exigências e controles requeridos pelo Grupo. É 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 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 Zurich Vida e Previdência S.A..

### **Agradecimentos**

A Zurich Vida e Previdência 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, 24 de agosto de 2017.

### **A Administração**

ZURICH VIDA E PREVIDÊNCIA S.A.  
**BALANÇOS PATRIMONIAIS EXERCÍCIOS FINDOS EM**  
*(Valores expressos em milhares de reais)*

ATIVO	Nota explicativa	30/06/2017	31/12/2016	PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	Nota explicativa	30/06/2017	31/12/2016
<b>CIRCULANTE</b>		<b>1.490.559</b>	<b>1.352.439</b>	<b>CIRCULANTE</b>		<b>1.487.787</b>	<b>1.339.246</b>
<b>Disponível</b>		<b>5.061</b>	<b>9.886</b>	<b>Contas a pagar</b>		<b>10.063</b>	<b>5.680</b>
Caixa e bancos	5	5.061	9.886	Obrigações a pagar		9.829	5.265
Equivalente de caixa	5	54	-	Impostos e encargos sociais a recolher		39	401
<b>Aplicações</b>	<b>6</b>	<b>1.477.132</b>	<b>1.332.703</b>	Impostos e contribuições		137	14
<b>Outros créditos operacionais</b>		<b>1.946</b>	<b>2.245</b>	Outras contas a pagar		58	-
<b>Títulos e créditos a receber</b>		<b>3.448</b>	<b>6.161</b>	<b>Débitos de operações com seguros e resseguros</b>		<b>1.220</b>	<b>969</b>
Créditos tributários e previdenciários	7	3.296	6.067	Prêmios a restituir		711	710
Outros créditos		152	94	Corretores de seguros e resseguros		-	12
<b>Despesas Antecipadas</b>		<b>175</b>	<b>175</b>	Outros débitos operacionais		509	247
<b>Custos De Aquisicao Diferidos</b>		<b>2.743</b>	<b>1.269</b>	<b>Débitos de operações com previdência complementar</b>		<b>699</b>	<b>-</b>
				Contribuições a restituir		699	-
<b>NÃO CIRCULANTE</b>		<b>26.007</b>	<b>19.051</b>	<b>Depósitos de terceiros</b>		<b>(237)</b>	<b>666</b>
<b>Realizável a longo prazo</b>		<b>25.975</b>	<b>19.051</b>	<b>Provisões técnicas - seguros</b>	9 (a)	<b>989.152</b>	<b>868.277</b>
<b>Aplicações</b>	<b>6</b>	<b>22.429</b>	<b>9.696</b>	Danos		60.350	55.919
<b>Títulos e créditos a receber</b>		<b>3.546</b>	<b>9.314</b>	Vida com cobertura por sobrevivência		928.802	812.358
Depósitos judiciais e fiscais	8 (a)	3.546	9.314	<b>Provisões técnicas - previdência complementar</b>	9 (b)	<b>486.890</b>	<b>463.654</b>
<b>Imobilizado</b>		<b>32</b>	<b>41</b>	Planos não bloqueados		117	119
Bens móveis		32	41	PGBL		486.773	463.535
				<b>NÃO CIRCULANTE</b>		<b>7.492</b>	<b>12.917</b>
				<b>Contas a pagar</b>		<b>19</b>	<b>-</b>
				Tributos diferidos		19	-
				<b>Provisões técnicas - seguros</b>	9 (a)	<b>1.430</b>	<b>1.425</b>
				Vida com cobertura por sobrevivência		1.430	1.425
				<b>Provisões técnicas - previdência complementar</b>	9 (b)	<b>1.559</b>	<b>1.471</b>
				Planos não bloqueados		236	244
				PGBL		1.323	1.227
				<b>Outros débitos</b>	8 (b)	<b>4.484</b>	<b>10.021</b>
				Provisões judiciais		4.484	10.021
				<b>Patrimônio líquido</b>		<b>21.287</b>	<b>19.327</b>
				Capital social	10 (a)	12.628	12.628
				Reservas de lucros		6.798	6.798
				Ajuste de avaliação patrimonial	10 (b)	23	(99)
				Lucros acumulados		1.838	-
<b>TOTAL DO ATIVO</b>		<b>1.516.566</b>	<b>1.371.490</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>1.516.566</b>	<b>1.371.490</b>

**ZURICH VIDA E PREVIDÊNCIA S.A.**  
**DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO SEMESTRES FINDOS EM**  
*(Valores expressos em milhares de reais, exceto o resultado básico por ação)*

	<b>Nota</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2016</b>
	<b>explicativa</b>		
Rendas de contribuições e prêmios		54.669	75.081
Constituição da provisão de benefícios a conceder		(53.420)	(75.234)
<b>(=) Receitas de contribuições e prêmios de VGBL</b>		<b>1.249</b>	<b>(153)</b>
(+) Rendas com taxas de gestão e outras taxas		1.713	1.450
(+/-) Variações de outras provisões técnicas		(972)	(742)
(-) Benefícios retidos		(59)	(34)
(-) Custos de aquisição	11 (c)	(170)	(646)
(-) Outras receitas e despesas operacionais	11 (d)	(24)	(106)
Prêmios emitidos	11 (a)	13.781	20.502
(+) Contribuições para cobertura de riscos		31	38
<b>(=) Prêmios ganhos</b>		<b>13.812</b>	<b>20.539</b>
(-) Sinistros ocorridos	11 (b)	(11.594)	(17.450)
(+) Custos de aquisição	11 (c)	(375)	(287)
(-) Outras receitas e despesas operacionais	11 (d)	(221)	(324)
(-) Despesas administrativas	11 (e)	(3.216)	(1.713)
(-) Despesas com tributos	11 (f)	3.704	(1.378)
(+) Resultado financeiro	11 (g)	617	921
<b>(=) Resultado operacional</b>		<b>4.464</b>	<b>75</b>
<b>Ganhos ou perdas com ativos não correntes</b>		-	<b>1</b>
<b>Resultado antes dos impostos e contribuições</b>		<b>4.464</b>	<b>76</b>
Imposto de renda	7 (a)	(1.453)	(7)
Contribuição social	7 (a)	(1.173)	(15)
<b>Lucro líquido do semestre</b>		<b>1.838</b>	<b>54</b>
Quantidade de ações	2.13	329.236	329.236
Resultado básico por ação em R\$	2.13	5,58	0,16

**ZURICH VIDA E PREVIDÊNCIA S.A.**  
**DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO ABRANGENTE**  
**SEMESTRES FINDOS EM**  
*(Valores expressos em milhares de reais)*

---

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
<b>Lucro líquido do semestre</b>	<u><b>1.838</b></u>	<u><b>54</b></u>
Ajuste de avaliação patrimonial	221	65
Efeito tributário do ajuste de avaliação patrimonial	(99)	(29)
<b>Total do resultado abrangente do semestre</b>	<u><u><b>1.960</b></u></u>	<u><u><b>90</b></u></u>

ZURICH VIDA E PREVIDÊNCIA S.A.

**DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO**

(Valores expressos em milhares de Reais)

	<b>Capital social</b>	<b>Aumento de Capital (em aprovação)</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 2015</b>	<b>12.182</b>	<b>446</b>	<b>6.839</b>	<b>(160)</b>	<b>-</b>	<b>19.307</b>
Ajuste de avaliação patrimonial	-	-	-	36	-	36
Lucro líquido do semestre	-	-	-	-	54	54
<b>SALDO EM 30 DE JUNHO DE 2016</b>	<b>12.182</b>	<b>446</b>	<b>6.839</b>	<b>(124)</b>	<b>54</b>	<b>19.397</b>
Pagamento de Juros ao Capital Proprio com Reserva de Lucros	-	-	(1.330)	-	-	(1.330)
Aumento de Capital:						
Portaria SUSEP/DIRAT/CGRAT nº 1318, de 29/02/2016	446	(446)	-	-	-	-
Ajuste de avaliação patrimonial	-	-	-	25	-	25
Lucro líquido do semestre	-	-	-	-	1.636	1.636
Reserva legal	-	-	85	-	(85)	-
Dividendos	-	-	-	-	(401)	(401)
Reservas estatutárias	-	-	1.204	-	(1.204)	-
<b>SALDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016</b>	<b>12.628</b>	<b>-</b>	<b>6.798</b>	<b>(99)</b>	<b>-</b>	<b>19.327</b>
Ajuste de avaliação patrimonial	-	-	-	122	-	122
Lucro líquido do semestre	-	-	-	-	1.838	1.838
<b>SALDO EM 30 DE JUNHO DE 2017</b>	<b>12.628</b>	<b>-</b>	<b>6.798</b>	<b>23</b>	<b>1.838</b>	<b>21.287</b>

**ZURICH VIDA E PREVIDÊNCIA S.A.**  
**DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA - MÉTODO INDIRETO**  
**SEMESTRES FINDOS EM**  
*(Valores expressos em milhares de reais)*

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
<b>Atividades operacionais</b>		
Lucro líquido do semestre	1.838	54
Ajustes para:		
Depreciação e amortizações	9	10
Constituição de provisões judiciais	-	-
<i>Varição das contas patrimoniais:</i>		
Aplicações	(157.040)	(248.176)
Outros créditos operacionais	299	103
Créditos tributários e previdenciários	2.771	(811)
Depósitos judiciais e fiscais	5.768	(409)
Outros créditos	(58)	(571)
Custo de Aquisição Diferidos	(1.474)	-
Obrigações a pagar	4.583	(3.526)
Impostos e contribuições	123	323
Outras contas a pagar	58	(152)
Débitos de operações com seguros e resseguros	251	289
Débitos de operações com previdência complementar	699	228
Depósitos de terceiros	(903)	(626)
Provisões técnicas - seguros	120.880	160.497
Provisões técnicas - previdência	23.324	87.739
Outros passivos	(6.442)	199
<b>Caixa gerado nas atividades operacionais</b>	<b>(4.771)</b>	<b>(4.214)</b>
<b>Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(4.771)</b>	<b>(4.214)</b>
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	9.886	9.879
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	5.115	5.665

# Zurich Vida e Previdência S.A

## Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras individuais em 30 de junho de 2017 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

---

### 1 Informações gerais

A Zurich Vida e Previdência S.A. (“Seguradora”) é uma sociedade anônima de capital fechado, com sede na cidade de São Paulo, que opera nos ramos de seguro de vida e previdência complementar aberta, em qualquer de suas modalidades ou formas, em todo o território nacional, podendo participar em outras sociedades, observadas as disposições pertinentes.

O capital social da Seguradora é constituído por 329.236 ações ordinárias, tendo como acionista a Seguradora Zurich Minas Brasil Seguros S.A..

Conforme a Circular SUSEP nº 535/16 e alterações posteriores, a Seguradora opera com grupo de ramos e é autorizada a operar com pessoas coletivo, pessoas individual e previdência complementar. Atualmente, a Seguradora opera com produto de previdência e DPVAT.

As demonstrações financeiras foram aprovadas pela Administração em 24 de agosto de 2017.

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

As principais práticas contábeis utilizadas na preparação das 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 Seguradora 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 Seguradora 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.

Os montantes apresentados nas demonstrações financeiras, exceto quando indicado ao contrário, se encontram em milhares de reais, arredondando para o milhar mais próximo e com a consequência de que os montantes arredondados podem nem sempre somar com os totalizadores apresentados.

#### 2.2 Moeda funcional, moeda de apresentação e transação com moeda estrangeira

Os itens incluídos nas demonstrações financeiras são mensurados usando a moeda do principal ambiente econômico no qual a Seguradora atua (“moeda funcional”) sendo assim, a moeda funcional e

## Zurich Vida e Previdência S.A

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras individuais em 30 de junho de 2017 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

---

moeda de apresentação das demonstrações financeiras da Seguradora é o real. As transações em moeda estrangeira são convertidas à taxa de câmbio em vigor na data em que ocorrem. Os ativos e passivos monetários expressos em moeda estrangeira são convertidos para reais à taxa de câmbio em vigor na data do balanço. 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 Seguradora 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 independentes da sua data de vencimento.

##### **(ii) Ativos financeiros disponíveis para venda**

Os ativos financeiros disponíveis para venda são não 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 Seguradora compreendem "Prêmios a receber DPVAT", "Outros créditos operacionais" e "Outros créditos". 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.

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

As compras e as vendas regulares de ativos financeiros são reconhecidas na data de negociação - data na qual a Seguradora 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

## Zurich Vida e Previdência S.A

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras individuais em 30 de junho de 2017 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

---

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 Seguradora 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, subseqüentemente, contabilizados pelo valor justo.

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 Seguradora 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;
- . quebra de contrato, como inadimplência ou mora no pagamento de juros ou principal;
- . 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.

A Seguradora avalia em primeiro lugar se existe evidência objetiva de *impairment*.

O montante do prejuízo é mensurado como a diferença entre o valor contábil dos ativos e o valor presente dos fluxos de caixa futuros estimados, excluindo os prejuízos de crédito futuro que não foram incorridos, descontados à taxa de juros em vigor original dos ativos financeiros. O valor contábil do ativo é reduzido e o valor do prejuízo é reconhecido na demonstração do resultado. Se um empréstimo ou investimento mantido até o vencimento tiver uma taxa de juros variável, a taxa de desconto para medir uma perda por *impairment* é a atual taxa de juros efetiva determinada de acordo com o contrato.

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

A Seguradora avalia no final de cada período de apresentação de relatórios se há evidência objetiva de que um ativo financeiro ou um grupo de ativos financeiros está deteriorado. Para os títulos públicos, a Seguradora 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

## Zurich Vida e Previdência S.A

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras individuais em 30 de junho de 2017 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

---

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 *impairment* 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 semestre findo em 30 de junho 2017 e o exercício findo em 31 de dezembro de 2016, a Seguradora não negociou instrumentos financeiros derivativos.

#### 2.5 Contratos de seguro

A Seguradora emite diversos tipos de contratos de seguros gerais que transferem risco de seguro. O contrato de seguro é aquele em que a Seguradora aceita um risco de seguro significativo do segurado, aceitando compensá-lo, no caso de um acontecimento futuro, incerto, específico ou adverso ao segurado.

Como guia geral, risco significativo de seguro é quando a possibilidade de pagar benefícios adicionais significativos aos segurados na ocorrência de um evento de seguro (com substância comercial) é maior do que os benefícios pagos caso o evento segurado não ocorra.

#### 2.6 Provisões judiciais e ativos contingentes

Estão demonstrados pelos valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e variações monetários incorridos. A Seguradora avalia as suas contingências ativas e passivas, exceto aquelas oriundas de sinistros, através das determinações emanadas pelo CPC 25 - Provisões, Passivos e Ativos Contingentes, e referendada pela Circular SUSEP nº 517/15, e alterações posteriores.

- (a) Ativos contingentes: não são reconhecidos contabilmente, exceto quando a Administração possui total controle da situação de um evento futuro certo, apesar de não ocorrido, e depende apenas dela, ou quando há garantias reais ou decisões judiciais favoráveis, sobre as quais não cabe mais recurso, caracterizando o ganho como praticamente certo.
- (b) Provisões judiciais não relacionadas a sinistro: são constituídos pela Administração levando em conta a opinião dos assessores jurídicos internos e externos; a causa das ações; similaridade com processos anteriores; complexidade e o posicionamento do judiciário, sempre que a perda possa ocasionar uma saída de recursos para a liquidação das obrigações e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança.
- (c) Provisões fiscais e previdenciárias: decorrem de processos judiciais relacionados a obrigações tributárias, cujo objeto de contestação é sua legalidade ou constitucionalidade, que independente da avaliação acerca da probabilidade de sucesso, tem os seus montantes reconhecidos integralmente nas demonstrações financeiras, e atualizados monetariamente de acordo com a legislação fiscal (taxa SELIC).

#### 2.7 Provisões técnicas

##### (a) DPVAT

São constituídas Provisão de sinistros a liquidar (PSL), Provisão de sinistros ocorridos mas não avisados (IBNR) e Provisão para despesas administrativas (PDA) para o seguro de danos provocados por veículos automotores de vias terrestres (DPVAT), com base nos informes emitidos pela Seguradora Líder dos

## Zurich Vida e Previdência S.A

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras individuais em 30 de junho de 2017 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

---

Consórcios do Seguro DPVAT S.A., de acordo com a legislação específica do CNSP.

**(b) Provisão Matemática de Benefícios à Conceder (PMBAC)**

Será calculada de acordo com o valor das contribuições pagas, deduzido, quando for o caso, o carregamento, e o valor das portabilidades de recursos de outros planos previdenciários, calculados diariamente de acordo com a rentabilidade das quotas de fundos de investimentos especialmente constituídos (FIE), onde estão aplicados os referidos recursos.

**(c) Provisão Matemática de Benefícios Concedidos (PMBC)**

A Provisão matemática de benefícios concedidos corresponde ao valor atual dos pagamentos futuros decorrente do evento gerador, calculada de acordo com a Nota Técnica Atuarial do plano e de acordo com as características da cobertura do mesmo.

**(d) Provisão de Despesas Relacionadas (PDR)**

A finalidade desta provisão é cobrir despesas administrativas futuras, em função de eventos já ocorridos e a ocorrer. Desta forma, é estimado o valor de despesa unitária de acordo com as despesas administrativas incorridas durante um período de 15 meses anteriores ao estudo.

**(e) Provisão de Prêmios não Ganhos (PPNG)**

A constituição da Provisão de riscos não expirados visa cobrir os sinistros a ocorrer, ao longo dos prazos a decorrer referente aos riscos vigentes em determinada data base de cálculo. O cálculo é *“pro-rata-die”*, tomando por base as datas de início e fim de vigência do risco, no mês de constituição.

**(f) Provisão Complementar de Cobertura (PCC)**

A Provisão complementar de cobertura é resultado do Teste de Adequação de Passivos, conforme nota 2.8.

**(g) Provisão de Sinistros a Liquidar (PSL)**

Refere-se aos valores de pecúlios e rendas aleatórios, inclusive atualização destes valores, não pagos em decorrência de eventos ocorridos.

**(h) Provisão de Resgates e Outros Valores a Regularizar (PVR)**

Os valores que integram essa provisão são apurados com base nos resgates a regularizar, devoluções de prêmios ou contribuições e portabilidades solicitadas ainda não transferidas para a entidade aberta de previdência complementar ou sociedade seguradora receptora.

**(i) Provisão de Eventos Ocorridos Mas Não Avisados (IBNR)**

A Zurich Vida e Previdência S.A. não possui histórico de informações com dados suficientes para estabelecer Nota Técnica Atuarial com metodologia específica. Desta forma a constituição desta provisão segue os percentuais e critérios definidos pela Circular SUSEP nº 517/15.

### **2.8 Teste de Adequação do Passivo - TAP**

O Teste de Adequação de Passivos (TAP) é realizado para as datas-bases 30 de junho e 31 de dezembro de cada ano, conforme determina a Circular SUSEP nº 517/15, com o objetivo de avaliar a suficiência das provisões técnicas em relação ao fluxo das obrigações da Seguradora.

## Zurich Vida e Previdência S.A

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras individuais em 30 de junho de 2017 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

---

As provisões técnicas mencionadas são líquidas de custos de aquisição e eventuais ativos intangíveis. Ao resultado desta apuração, dá-se o nome de *Net Carrying Amount*.

Para a estimativa dos fluxos de caixa futuros, de contribuições, benefícios e despesas, a Seguradora utiliza os parâmetros definidos pela norma, com destaque para as estimativas de sobrevivência, utilizadas de acordo com a tábua BR-EMS, e a estrutura a termo de taxa de juros livre de risco, obtida no sítio da SUSEP, de acordo com o indexador da obrigação.

Cabe ressaltar que neste teste o agrupamento de informações é realizado por carteira, com compensação entre produtos (processos SUSEP), em uma mesma provisão técnica. Se o valor presente dos fluxos de caixa mencionados for superior às provisões contabilizadas, a insuficiência é registrada em Provisão Complementar de Cobertura (PCC), correspondente à fase do plano em que a insuficiência foi constatada, seja durante a fase de acumulação (PCC-PMBaC) ou na fase de concessão de benefício (PCC-PMBC), ou ainda em PCC-PPNG para os benefícios de risco. Para as demais provisões, o ajuste (cobertura da insuficiência) é realizado no saldo da própria provisão.

Em 30 de junho de 2017 e em 31 de dezembro de 2016 a Seguradora realizou o cálculo de TAP e não identificou insuficiência de provisões técnicas.

#### **2.9 Principais tributos**

A contribuição social foi constituída pela alíquota de 20% e o imposto de renda foi constituído pela alíquota de 15%, 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 base nessas mesmas alíquotas. 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.

#### **2.10 Capital social**

As ações ordinárias e as preferenciais são classificadas no patrimônio líquido, (vide nota 10 (a)).

#### **2.11 Distribuição de dividendos**

A distribuição de dividendos para os acionistas da Seguradora é reconhecida como um passivo nas demonstrações financeiras ao final do exercício, com base no estatuto social da Seguradora. Qualquer valor acima do mínimo obrigatório de 25% somente é provisionado na data em que são aprovados pelos acionistas, em Assembleia Geral (vide nota 10 (c)).

#### **2.12 Apuração do resultado**

O resultado é apurado pelo regime de competência, observando-se o critério “*pro-rata-die*”.

As receitas e despesas decorrentes de operações de seguros do ramo DPVAT são contabilizadas de acordo com a regulamentação da SUSEP/CNSP, com base nos informes recebidos da Seguradora Líder dos Consórcios do Seguro DPVAT S.A..

As contribuições de planos previdenciários e os prêmios de seguros de vida com cobertura de sobrevivência são reconhecidos no resultado quando do seu efetivo recebimento.

## Zurich Vida e Previdência S.A

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras individuais em 30 de junho de 2017 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

---

#### 2.13 Resultado por ação

O lucro básico por ação para o exercício é calculado pela divisão do lucro atribuível aos acionistas pela quantidade média de ações da Seguradora. Durante o período de reporte a Seguradora 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 segundo os requerimentos do CPC 41.

#### 2.14 Normas 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 Financeiro: Reconhecimento e Mensuração". O IFRS 9 introduz novas exigências para classificar e mensurar os ativos financeiros. A Administração está avaliando os impactos.

IFRS 15 "Reconhecimento da Receita", CPC 47. Esta norma trata o reconhecimento de receita, mas não se aplica a receita de contratos de seguro e resseguro, com vigência inicial em 01 de janeiro de 2018. A Administração está avaliando os impactos.

IFRS 17 "Contratos de Seguro", emitido em maio de 2017 pelo IASB para substituir o IFRS 4. O IFRS 17 prevê que os passivos da Seguradora sejam mensurados a valor justo e forneçam uma abordagem mais uniforme de mensuração e apresentação para todos os contratos de seguro. O IFRS 17 passa vigorar em 01 de janeiro de 2021, sendo permitido a aplicação antecipada.

A Administração está avaliando os impactos com as novas normas e aguardando aprovação pela SUSEP e CPC.

### 3 Estimativas e premissas contábeis críticas

Algumas práticas contábeis 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 Seguradora 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; as provisões para ajuste dos ativos ao valor de realização ou recuperação; e as provisões que envolvem valores em discussão judicial. Destacamos, especialmente, a utilização de estimativas na avaliação de passivos de seguros, descrito no item (a) abaixo, e as estimativas utilizadas para o cálculo de recuperabilidade (*impairment*) de ativos financeiros, descrita a seguir.

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 seguros

As estimativas utilizadas na constituição dos passivos de seguros da Seguradora representam a área onde a Seguradora 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 Seguradora irá liquidar em última instância.

## Zurich Vida e Previdência S.A

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras individuais em 30 de junho de 2017 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

---

A Seguradora 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 Seguradora para a definição de premissas atuariais e da melhor estimativa do valor de liquidação de sinistros para contratos cujo evento segurado já tenha ocorrido. Consequentemente, os valores provisionados podem diferir dos valores liquidados efetivamente em datas futuras para tais obrigações. As provisões que são mais impactadas por uso de julgamento e incertezas são aquelas relacionadas aos ramos de vida e previdência complementar. As informações sobre julgamentos críticos referentes às políticas contábeis adotadas que apresentam efeitos sobre os valores reconhecidos nas demonstrações financeiras estão incluídas na nota 9.

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

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

A Seguradora 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 Seguradora 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.

#### **(c) Provisões para contingências**

A Seguradora possui diversos processos judiciais e administrativos, essas provisões são constituídas para todas as contingências referentes a processos judiciais e potenciais riscos que representam perdas prováveis e estimadas com certo grau de segurança. A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos assessores jurídicos. Cabe a Administração a avaliação final da probabilidade de perda e o valor da provisão judicial. A Administração acredita que essas provisões para contingência estão corretamente apresentadas nas demonstrações financeiras.

## **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 Seguradora.

A Seguradora 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.

No sentido amplo, o processo de governança corporativa representa o conjunto de práticas que tem por finalidade otimizar o desempenho de uma seguradora e proteger os *stakeholders*, a exemplo de

## Zurich Vida e Previdência S.A

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras individuais em 30 de junho de 2017 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

---

acionistas, investidores, clientes, empregados, fornecedores etc., bem como facilitar o acesso ao capital, agregar valor à empresa e contribuir para sua sustentabilidade, envolvendo, principalmente, aspectos voltados à transparência, equidade de tratamento dos acionistas e prestação de contas.

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 Seguradora permite que os riscos de seguro, crédito, liquidez 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 Seguradora, tendo por atribuição assessorar a alta administração na aprovação de políticas institucionais, diretrizes operacionais e estabelecimento de limites de exposição a riscos no âmbito do consolidado econômico financeiro.

#### **(a) Risco de seguro**

O gerenciamento de risco de seguro é um aspecto crítico no negócio. Para uma proporção significativa dos contratos de vida e previdência, o fluxo de caixa está vinculado, direta e indiretamente, com os ativos que suportam esses contratos.

A teoria de probabilidade é aplicada para a precificação e provisionamento das operações de seguros. O principal risco é que a frequência ou severidade de sinistros/benefícios seja maior do que o estimado.

#### **(i) Estratégia de subscrição**

A estratégia de subscrição visa diversificar as operações de seguros para assegurar o balanceamento da carteira e baseia-se no agrupamento de riscos com características similares, de forma a reduzir o impacto de riscos isolados. Essa estratégia é definida anualmente em um planejamento estratégico que estabelece as classes de negócios, regiões territoriais e segmentos de mercado em que a Seguradora irá operar. Com base nas estratégias definidas, são elaboradas as políticas de aceitação e os processos de gestão de riscos dos contratos de seguros.

A política de aceitação de riscos abrange a totalidade dos ramos de seguros operados e considera a experiência histórica e premissas atuariais.

#### **(ii) Gerenciamento de ativos e passivos**

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.

## Zurich Vida e Previdência S.A

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras individuais em 30 de junho de 2017 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

---

As estimativas utilizadas para determinar os valores e prazos aproximados para o pagamento de indenizações e benefícios são periodicamente revisadas. Essas estimativas são inerentemente subjetivas e podem impactar diretamente na capacidade de manter o balanceamento de ativos e passivos.

O gerenciamento de ativos e passivos é monitorado pelo Comitê ALMIC (*Asset Liability Management Investment Committee*), que aprova trimestralmente as metas, limites e condições de investimentos, bem como acompanha a maturidade dos ativos e passivos envolvidos na provisão técnica, afim de prevenir o descasamento de ambos. A equipe atuarial faz a análise da maturidade dos passivos de seguros e a disponibiliza para o Comitê.

#### **(iii) Gerenciamento de riscos por segmento de negócios**

O monitoramento da carteira de contratos de seguros permite o acompanhamento e a adequação das tarifas praticadas, bem como avaliar a eventual necessidade de alterações. São consideradas, também, outras ferramentas de monitoramento: (i) análises de sensibilidade; (ii) verificação de algoritmos e alertas dos sistemas corporativos (de subscrição, emissão e sinistros); e (iii) gerenciamento de ativos e passivos. Além disso, o Teste de Adequação do Passivo é realizado, semestralmente, com o objetivo de averiguar a adequação do montante contábil registrado a título de provisões técnicas.

#### **Riscos de seguro vida e previdência**

Os riscos que abrangem o seguro de vida e previdência são:

- . risco de mortalidade, é o risco que a experiência real da morte do tomador de seguros de vida seja maior do que o esperado;
- . risco de longevidade, é o risco de que pensionistas vivam mais do que o esperado;
- . risco de morbidade, é o risco que as alegações de segurados relacionados com a saúde sejam maiores que o esperado;
- . risco do comportamento do segurado, é o risco em que os segurados que apresentam descontinuidade e redução nas contribuições de períodos anteriores para maturidade dos contratos sejam piores que o esperado, reduzindo o fluxo de caixa de negócios subscritos impactando na habilidade de cobertura das despesas de comissão diferida;
- . risco de despesa, é o risco de que as despesas de aquisição e gestão das políticas sejam maiores do que o esperado.

Um portfólio mais diversificado de riscos é menos suscetível de ser afetado por uma alteração em qualquer subconjunto dos riscos.

A Seguradora conta com comitês locais de desenvolvimento de produto e um comitê de aprovação do produto, sob a liderança do *Chief Risk Officer Global Life*, para potenciais produtos de vida nova que poderá aumentar significativamente ou alterar a natureza de seus riscos. Estes exames permitem a Seguradora gerir novos riscos inerentes às suas proposições de novos negócios. A Seguradora analisa periodicamente a adequação continuada e os riscos potenciais dos produtos existentes.

Segue uma visão geral das principais linhas do grupo de negócio:

#### **. Plano Gerador de Benefício Livre (PGBL)**

É um plano de previdência complementar, que objetiva a concessão de benefícios, em vida, ao participante, cujo valor do benefício é livre, ou seja, irá variar de acordo com as contribuições pagas e a rentabilidade do fundo no qual suas provisões serão aplicadas. A Seguradora conta em sua carteira com planos com atualização de valores pelo IGP-M/FGV e IPCA/IBGE. As tábuas base para conversão em

## Zurich Vida e Previdência S.A

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras individuais em 30 de junho de 2017 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

renda são a AT-83, AT-2000 e a BR-EMSsb, esta última adotada nos planos lançados mais recentemente.

#### . Vida Gerador de Benefício Livre (VGBL)

É um seguro de vida com cobertura por sobrevivência, que objetiva a concessão de indenizações em vida ao Segurado, cujo valor do benefício é livre, ou seja, irá variar de acordo com os prêmios pagos e a rentabilidade do fundo no qual suas provisões serão aplicadas. A Seguradora conta em sua carteira com planos com atualização de valores pelo IGP-M/FGV e IPCA/IBGE. As tábuas base para conversão em renda são a AT-83, AT-2000 e a BR-EMSsb, esta última adotada nos planos lançados mais recentemente.

#### (iv) Análise de sensibilidade

Alguns resultados da análise de sensibilidade estão apresentados abaixo. A Seguradora não tem cessão de riscos em resseguro, razão pela qual não apresentamos o impacto sobre valores líquidos. Também não apresentamos um teste para a variável sinistralidade, pois a carteira da Seguradora é composta apenas de planos de previdência, e por se tratar de obrigações de longo prazo, o modelo de projeções utiliza para a estimativa dos sinistros as tábuas de mortalidade e de sobrevivência. A inflação não foi considerada no teste porque todos os planos têm obrigações indexadas ao IGP-M/FGV e IPCA/IBGE, e, desta forma, o efeito da inflação não é importante para avaliação do fluxo de obrigações de longo prazo. Os efeitos sobre as variáveis mortalidade e sobrevivência estão consolidados no teste de sensibilidade para a taxa de mortalidade, por estarem interligados. O cálculo das estimativas de sobrevivência e de morte utilizaram as tábuas BR-EMS, versão 2015, conforme determina Circular SUSEP nº 517/15. As estimativas correntes dos fluxos de caixa foram descontadas a valor presente com base nas estruturas a termo da taxa de juros (ETTJ) livre de risco definidas pela SUSEP, conforme o indexador de cada plano e de acordo com a Circular SUSEP nº 517/15. A premissa de conversão em renda foi estimada a partir da experiência da Seguradora nos últimos 3 anos, sendo adotado, conservadoramente, um índice base muito superior ao observado no período. Para cada teste é demonstrado o impacto de uma mudança razoável e possível em apenas um único fator.

#### Vida e Previdência

##### Impacto no resultado do exercício e no patrimônio líquido

	30/06/2017	
Premissas atuariais	Resultado antes dos impostos	Patrimônio líquido
Aumento de 1% na taxa de juros	-0,22%	14,75%
Redução de 1% na taxa de juros	0,25%	-16,80%
Aumento de 5% na taxa de mortalidade	-0,10%	6,95%
Redução de 5% na taxa de mortalidade	0,11%	-7,66%
Aumento de 20% na conversão em renda	-0,06%	4,17%
Redução de 20% na conversão em renda	0,06%	-4,17%

##### Impacto no resultado do exercício e no patrimônio líquido

	30/12/2016	
Premissas atuariais	Resultado antes dos impostos	Patrimônio líquido

## Zurich Vida e Previdência S.A

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras individuais em 30 de junho de 2017 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Aumento de 1% na taxa de juros	-0,22%	14,01%
Redução de 1% na taxa de juros	0,25%	-16,00%
Aumento de 5% na taxa de mortalidade	-0,07%	4,48%
Redução de 5% na taxa de mortalidade	0,08%	-4,96%
Aumento de 20% na conversão em renda	-0,19%	12,25%
Redução de 20% na conversão em renda	0,07%	-4,47%

Os diferentes impactos das suposições econômicas sobre o lucro e o patrimônio líquido decorrem da classificação de determinados ativos como "Disponíveis para venda", para os quais as movimentações nos ganhos ou prejuízos não realizados afetam diretamente o patrimônio líquido.

#### (b) Concentração de riscos

O quadro a seguir demonstra a concentração de risco no âmbito do negócio por região e linha de negócios baseada nas rendas de contribuições e prêmios. A exposição aos riscos varia significativamente por região geográfica e pode mudar ao longo do tempo.

#### Total de rendas de contribuições e prêmios por região geográfica

<u>Linhas de negócios</u>	<u>Sul</u>	<u>Sudeste</u>	<u>Norte</u>	<u>Nordeste</u>	<u>Centro-oeste</u>	<u>Total</u>
PGBL	216	8.260	101	487	69	9.133
VGBL	271	43.127	38	957	1.143	45.536
<b>Total em 30 de junho de 2017</b>	<b>487</b>	<b>51.387</b>	<b>139</b>	<b>1.444</b>	<b>1.212</b>	<b>54.669</b>
<b>Total em 30 de junho de 2016</b>	<b>267</b>	<b>72.678</b>	<b>284</b>	<b>239</b>	<b>1.613</b>	<b>75.081</b>

#### (c) Risco de crédito

Risco de crédito é a possibilidade da 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 Seguradora.

As áreas-chave em que a Seguradora está exposta ao risco de crédito são os ativos financeiros.

O gerenciamento de risco de crédito inclui o monitoramento de exposições ao risco de crédito de contrapartes individuais em relação às classificações de crédito dos ativos financeiros, tais como Fitch Ratings, Standard & Poor's, Moody's entre outras. Além disso, é avaliada a concentração de exposições por setor da indústria e região geográfica de renda de contribuições, conforme Nota 4 (b).

#### Exposições ao risco de crédito

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

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

#### Composição de carteira por classe e por categoria contábil

AAA	AA	B	Sem Rating	30/06/2017
-----	----	---	------------	------------

## Zurich Vida e Previdência S.A

Notas explicativas da administração às demonstrações  
financeiras individuais em 30 de junho de 2017  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

<b>Caixa e equivalentes de caixa</b>	-	5.109	6	-	<b>5.115</b>
<b>Disponíveis para venda</b>					
Públicos	-	22.429		-	<b>22.429</b>
<b>Exposição máxima ao risco de crédito</b>	-	<b>27.538</b>	<b>6</b>	-	<b>27.544</b>

<b>Composição de carteira Por classe e por categoria contábil</b>	<b>AAA</b>	<b>AA</b>	<b>Sem Rating</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa</b>	3.467	4.734	1.685	<b>9.886</b>
<b>Disponíveis para venda</b>				
Públicos	9.695	-	-	<b>9.695</b>
<b>Exposição máxima ao risco de crédito</b>	<b>13.162</b>	<b>4.734</b>	<b>1.685</b>	<b>19.581</b>

### (d) Risco de liquidez

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

A Seguradora 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) Gerenciamento de risco de liquidez

O gerenciamento de 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 são cruciais, sobretudo para permitir à Seguradora liquidar as operações em tempo hábil e de modo seguro.

### (ii) Exposição ao risco de liquidez

O risco de liquidez é limitado pela reconciliação do fluxo de caixa de nossa carteira de investimentos com os respectivos passivos. Para tanto, são empregados métodos atuariais para estimar os passivos oriundos de contratos de seguro. A qualidade dos investimentos também garante a capacidade da Seguradora de cobrir altas exigências de liquidez, por exemplo, no caso de um desastre natural.

A administração do risco de liquidez envolve um conjunto de controles, principalmente no que diz respeito

## Zurich Vida e Previdência S.A

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras individuais em 30 de junho de 2017 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

ao estabelecimento de limites técnicos, com permanente avaliação das posições assumidas e instrumentos financeiros utilizados.

A tabela abaixo demonstra o agrupamento dos passivos para análise de liquidez. Os passivos financeiros são apresentados em uma base de fluxo de caixa contratual com exceção dos passivos de seguro que estão apresentados pelos fluxos de caixa esperados.

<b>Maturidade dos passivos no exercício de 30 de junho de 2017</b>						
	<b>zero a um ano</b>	<b>um a três anos</b>	<b>três a cinco anos</b>	<b>Acima de cinco anos</b>	<b>Valor total</b>	<b>Valor contábil</b>
Passivos de previdência e vida com cobertura de sobrevivência (provisões)	99.466	120.318	137.402	1.059.555	1.416.741	1.418.681
Total de passivos de previdência e vida com cobertura de sobrevivência (provisões)	99.466	120.318	137.402	1.059.555	1.416.741	1.418.681

<b>Maturidade dos passivos no exercício de 31 de dezembro de 2016</b>						
	<b>zero a um ano</b>	<b>um a três anos</b>	<b>três a cinco anos</b>	<b>Acima de cinco anos</b>	<b>Valor total</b>	<b>Valor contábil</b>
Passivos de previdência e vida com cobertura de sobrevivência (provisões)	71.850	95.310	109.867	997.306	1.274.333	1.278.908
Total de passivos de previdência e vida com cobertura de sobrevivência (provisões)	71.850	95.310	109.867	997.306	1.274.333	1.278.908

O valor da maturidade dos passivos não contempla o saldo de DPVAT de R\$ 60.350 em 30 de junho de 2017 (R\$ 55.919 em 31 de dezembro de 2016).

#### **(e) 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 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.

## Zurich Vida e Previdência S.A

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras individuais em 30 de junho de 2017 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

---

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 Seguradora.

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.

#### (iii) Análise do risco de mercado

A política da Seguradora, em termos de exposição a riscos de mercado, é conservadora, sendo que os limites de VaR são definidos pelo Comitê ALMIC (*Asset Liability Management Investment Committee*), sendo o cumprimento destes acompanhado diariamente por área independente à do gestor das posições. A metodologia adotada para a apuração do VaR tem nível de confiança de 99% e horizonte de tempo de 250 dias. As volatilidades e as correlações utilizadas pelos modelos são calculadas a partir de métodos estatísticos e são ajustadas, quando necessário, a fatos ainda não capturados pelos dados utilizados nos modelos e a sensibilidade dos participantes dos trabalhos.

A metodologia aplicada e os modelos estatísticos existentes são validados diariamente utilizando-se técnicas de *backtesting*. O *backtesting* compara o VaR diário calculado com o resultado obtido com essas posições (excluindo resultado com posições *intraday*, taxas de corretagem e comissões). O principal objetivo do *backtesting* é monitorar, validar e avaliar a aderência do modelo de VaR, sendo que o número de rompimentos deve estar de acordo com o intervalo de confiança previamente estabelecido na modelagem.

A Seguradora considera o modelo de simulação histórica para o cálculo do VaR. Esse modelo considera que é possível medir a perda máxima em um dia para uma carteira de ativos, dado um intervalo de confiança. Seguem os resultados obtidos para 31 de dezembro de 2016 e de 2015:

	30/06/2017	31/12/2016
Patrimônio da carteira de custódia em	22.521	9.886
Percentil	-0,001343694	-0,001261781
VaR – 250 dias	(30)	(12)
% do patrimônio da carteira de custódia	0,13 %	0,12 %

## Zurich Vida e Previdência S.A

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras individuais em 30 de junho de 2017 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

O valor de patrimônio demonstra as custódias administradas pela Seguradora. Os fundos de investimentos exclusivos somam R\$ 1.416.654 (R\$ 1.276.581 em 31 de dezembro de 2016) e DPVAT R\$ 60.386 (R\$ 55.931 em 31 de dezembro de 2016).

#### 5 Caixa e equivalentes de caixa

	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Caixa e bancos	5.061	9.886
Equivalente de caixa	54	-
	<u><b>5.115</b></u>	<u><b>9.886</b></u>

#### 6 Aplicações

##### (a) Classificação das aplicações

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

	<u>30/06/2017</u>		<u>31/12/2016</u>	
<b>Ao valor justo por meio do resultado</b>	<u><b>1.477.132</b></u>	<b>98,50%</b>	<u><b>1.332.703</b></u>	<b>99,28%</b>
<b><i>Fundos de investimentos exclusivos</i></b>	<u><b>1.416.654</b></u>	<b>94,47%</b>	<u><b>1.276.581</b></u>	<b>95,10%</b>
Certificado de Depósito Bancário (CDB)	39.149	2,61%	37.732	2,81%
Tesouro SELIC (LFT)	184.068	12,27%	77.619	5,78%
Tesouro Prefixado (LTN)	15.387	1,03%	15.284	1,14%
Operações Compromissadas (LTN)	22.635	1,51%	37.378	2,78%
Tesouro IPCA+ (NTN-B)	220.744	14,72%	263.837	19,65%
Tesouro IPCA+ (NTN-F)	35.587	2,37%	31.479	2,35%
Letras Financeiras (LF)	125.329	8,36%	111.308	8,29%
Quotas de fundos de investimentos	750.738	50,06%	677.722	50,49%
Letras de Câmbio	1.102	0,07%	1.547	0,12%
SWAP	(10)	0,00%	(8)	0,00%
Ações	2.295	0,15%	1.756	0,13%
Debêntures	19.630	1,31%	20.927	1,56%
<b><i>Fundos de investimentos não exclusivos</i></b>	<u><b>60.478</b></u>	<b>4,03%</b>	<u><b>56.122</b></u>	<b>4,18%</b>
Renda fixa - quotas de fundos de investimentos	60.478	4,03%	56.122	4,18%
<b>Títulos disponíveis para venda</b>	<u><b>22.429</b></u>	<b>1,49%</b>	<u><b>9.695</b></u>	<b>0,72%</b>
Tesouro IPCA+ (NTN-B)	1.886	0,13%	1.817	0,14%
Tesouro PRE+ (NTN-F)	3.010	0,20%	-	0,00%
Tesouro SELIC (LFT)	17.533	1,17%	7.878	0,58%
<b>Total aplicações</b>	<u><b>1.499.561</b></u>	<b>100,00%</b>	<u><b>1.342.398</b></u>	<b>100,00%</b>

## **Zurich Vida e Previdência S.A**

**Notas explicativas da administração às demonstrações  
financeiras individuais em 30 de junho de 2017**  
*(Em milhares de reais, exceto quando indicado)*

---

## Zurich Vida e Previdência S.A

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras individuais em 30 de junho de 2017

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

	De 1 a 30 dias ou sem vencimento	De 31 a 180 dias	De 181 a 360 dias	Acima de 360 dias	Valor de Mercado	Ajustes de avaliação patrimonial, líquido dos efeitos tributários	Custo atualizado
<b>Ao valor justo por meio do resultado</b>	<b>823.358</b>	<b>39.631</b>	<b>30.731</b>	<b>583.413</b>	<b>1.477.132</b>	-	<b>1.477.132</b>
<i>Fundos de investimentos exclusivos</i>							
Certificado de Depósito Bancário (CDB)	5.435	17.591	3.150	12.973	39.149	-	39.149
Tesouro SELIC (LFT)	-	1.934	544	181.590	184.068	-	184.068
Tesouro Prefixado (LTN)	-	-	-	15.387	15.387	-	15.387
Operações Compromissadas (LTN)	-	2.574	8.168	11.893	22.635	-	22.635
Tesouro IPCA+ (NTN-B)	-	-	-	220.744	220.744	-	220.744
Tesouro IPCA+ (NTN-F)	-	-	-	35.587	35.587	-	35.587
Letras Financeiras (LF)	4.412	15.888	17.235	87.794	125.329	-	125.329
Quotas de fundos de investimentos	750.738	-	-	-	750.738	-	750.738
Letras de Câmbio	-	918	184	-	1.102	-	1.102
SWAP	-	-	-	(10)	(10)	-	(10)
Ações	2.295	-	-	-	2.295	-	2.295
Debêntures	-	726	1.450	17.454	19.630	-	19.630
<i>Fundos de investimentos não exclusivos</i>							
Renda fixa - quotas de fundos de investimentos	60.478	-	-	-	60.478	-	<b>60.478</b>
<b>Títulos disponíveis para venda</b>	-	-	-	<b>22.429</b>	<b>22.429</b>	<b>23</b>	<b>22.406</b>
Tesouro IPCA+ (NTN-B)	-	-	-	1.886	1.886	5	1.881
Tesouro SELIC (LFT)	-	-	-	3.010	3.010	22	2.988
Tesouro SELIC (LFT)	-	-	-	17.533	17.533	(4)	17.537
<b>Total em 30 de junho de 2017</b>	<b>823.358</b>	<b>39.631</b>	<b>30.731</b>	<b>605.841</b>	<b>1.499.561</b>	<b>23</b>	<b>1.499.538</b>
<b>Total em 31 de dezembro de 2016</b>	<b>760.746</b>	<b>26.774</b>	<b>51.006</b>	<b>503.872</b>	<b>1.342.398</b>	<b>(99)</b>	<b>1.342.497</b>

## Zurich Vida e Previdência S.A

Notas explicativas da administração às demonstrações  
financeiras individuais em 30 de junho de 2017  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

### (b) Resumo da movimentação das aplicações financeiras

	Saldo em 31/12/2016	Aplicações	Resgates	Rendimentos	Ajustes TVM	Saldo em 30/06/2017
<b>Ao valor justo por meio do resultado</b>	<b>1.332.703</b>	<b>91.699</b>	<b>(20.313)</b>	<b>73.043</b>	-	<b>1.477.132</b>
<i>Fundos de investimentos exclusivos</i>	1.276.581	84.647	(14.405)	69.831	-	1.416.654
<i>Fundos de investimentos não exclusivos</i>	56.122	7.052	(5.908)	3.212	-	60.478
Renda fixa – quotas de fundos de investimentos	56.122	7.052	(5.908)	3.212	-	60.478
<b>Títulos disponíveis para venda</b>	<b>9.695</b>	<b>20.732</b>	<b>(8.775)</b>	<b>557</b>	<b>220</b>	<b>22.429</b>
Tesouro IPCA + (NTN-B)	1.817	3.773	(3.789)	(88)	173	1.886
Tesouro PRE + (NTN-F)	-	2.954	-	18	39	3.010
Tesouro PRE + (LTN)	-	3.006	(2.973)	(32)	-	-
Tesouro SELIC + (LFT)	7.878	11.000	(2.013)	659	9	17.532
<b>TOTAL</b>	<b>1.342.398</b>	<b>112.431</b>	<b>(29.088)</b>	<b>73.599</b>	<b>220</b>	<b>1.499.561</b>
	Saldo em 31/12/2015	Aplicações	Resgates	Rendimentos	Ajustes TVM	Saldo em 30/06/2016
<b>Ao valor justo por meio do resultado</b>	<b>942.722</b>	<b>261.778</b>	<b>(85.706)</b>	<b>71.380</b>	-	<b>1.190.174</b>
<i>Fundos de investimentos exclusivos</i>	901.450	247.515	(78.921)	68.173	-	1.138.218
<i>Fundos de investimentos não exclusivos</i>	41.272	14.263	(6.785)	3.207	-	51.957
Renda fixa – quotas de fundos de investimentos	41.272	14.263	(6.785)	3.207	-	51.957
<b>Títulos disponíveis para venda</b>	<b>10.782</b>	-	<b>(50)</b>	<b>743</b>	<b>66</b>	<b>11.541</b>
Tesouro IPCA + (NTN-B)	1.593	-	(50)	125	79	1.747
Tesouro PRE + (NTN-F)	-	-	-	-	-	-
Tesouro SELIC + (LFT)	9.190	-	-	618	(13)	9.795
<b>TOTAL</b>	<b>953.505</b>	<b>261.778</b>	<b>(85.756)</b>	<b>72.123</b>	<b>66</b>	<b>1.201.716</b>

### (c) 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;

## Zurich Vida e Previdência S.A

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras individuais em 30 de junho de 2017 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

- Nível 2 - títulos não cotados nos mercados abrangidos no "Nível 1" mas que cuja precificação é direta ou indiretamente observável;
- Nível 3 - títulos que não possuem seus custos determinados com base em um mercado observável.

Nos períodos de junho de 2017 e dezembro de 2016, a Seguradora não apresenta nenhum título classificado no nível 3.

	<b>30/06/2017</b>		
	<b>Nível 1</b>	<b>Nível 2</b>	<b>Total</b>
	<b>480.716</b>	<b>996.416</b>	<b>1.477.132</b>
<b>Ao valor justo por meio do resultado</b>			
<i>Fundos de investimentos exclusivos</i>			
Certificado de Depósito Bancário (CDB)	-	39.149	39.149
Tesouro SELIC (LFT)	184.068	-	184.068
Tesouro Prefixado (LTN)	15.387	-	15.387
Operações Compromissadas (LTN)	22.635	-	22.635
Tesouro IPCA+ (NTN-B)	220.744	-	220.744
Tesouro IPCA+ (NTN-F)	35.587	-	35.587
Letras Financeiras (LF)	-	125.329	125.329
Quotas de fundos de investimentos	-	750.738	750.738
Letras de Câmbio	-	1.102	1.102
SWAP	-	(10)	(10)
Ações	2.295	-	2.295
Debêntures	-	19.630	19.630
<i>Fundos de investimentos não exclusivos</i>			
Quotas de fundos de investimentos	-	60.478	60.478
<b>Títulos disponíveis para venda</b>	<b>22.429</b>	<b>-</b>	<b>22.429</b>
Tesouro IPCA+ (NTN-B)	1.886	-	1.886
Tesouro PRE+ (NTN-F)	3.010	-	3.010
Tesouro SELIC (LFT)	17.533	-	17.533
<b>Total aplicações</b>	<b>503.145</b>	<b>996.416</b>	<b>1.499.561</b>
			<b>31/12/2016</b>
	<b>Nível 1</b>	<b>Nível 2</b>	<b>Total</b>
	<b>427.353</b>	<b>905.350</b>	<b>1.332.703</b>
<b>Ao valor justo por meio do resultado</b>			
<i>Fundos de investimentos exclusivos</i>			

## Zurich Vida e Previdência S.A

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras individuais em 30 de junho de 2017 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Certificado de Depósito Bancário (CDB)	-	37.732	37.732
Tesouro SELIC (LFT)	77.619	-	77.619
Tesouro Prefixado (LTN)	15.284	-	15.284
Operações Compromissadas (LTN)	37.378	-	37.378
Tesouro IPCA+ (NTN-B)	263.837	-	263.837
Tesouro IPCA+ (NTN-F)	31.479	-	31.479
Letras Financeiras (LF)	-	111.308	111.308
Quotas de fundos de investimentos	-	677.722	677.722
Letras de Câmbio	-	1.547	1.547
SWAP	-	(8)	(8)
Ações	1.756	-	1.756
Debêntures	-	20.927	20.927
<i>Fundos de investimentos não exclusivos</i>			
Quotas de fundos de investimentos	-	56.122	56.122
<b>Títulos disponíveis para venda</b>	<b>9.695</b>	<b>-</b>	<b>9.695</b>
Tesouro IPCA+ (NTN-B)	1.817	-	1.817
Tesouro SELIC (LFT)	7.878	-	7.878
<b>Total aplicações</b>	<b>437.048</b>	<b>905.350</b>	<b>1.342.398</b>

#### (d) Taxas contratadas

A abertura das taxas contratadas aplica-se apenas para a carteira própria da Seguradora, não incluindo os fundos de investimentos exclusivos.

<u>Ativos</u>	<u>Data aquisição</u>	<u>Data vencimento</u>	<u>Taxa de juros</u>	<u>30/06/2017</u> <u>Valor</u>
Tesouro IPCA+ (NTN-B)	07/06/2017	15/08/2024	5,64%	1.886
Tesouro PRE+ (NTN-F)	08/06/2017	01/01/2023	10,65%	3.010
Tesouro SELIC (LFT)	25/11/2013	01/09/2018	POS	125
Tesouro SELIC (LFT)	01/04/2015	01/03/2021	POS	8.210
Tesouro SELIC (LFT)	31/03/2017	01/09/2018	POS	3.088
Tesouro SELIC (LFT)	25/04/2017	01/09/2018	POS	6.110
Quotas de fundos de investimento	01/06/2017	Sem vencimento	POS	60.478

<u>Ativos</u>	<u>Data aquisição</u>	<u>Data vencimento</u>	<u>Taxa de juros</u>	<u>31/12/2016</u> <u>Valor</u>
Tesouro IPCA+ (NTNB)	04/04/2013	15/08/2022	4,05%	1.817
Tesouro SELIC (LFT)	25/11/2013	01/09/2018	POS	118
Tesouro SELIC (LFT)	01/04/2015	01/03/2021	POS	7.760

## Zurich Vida e Previdência S.A

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras individuais em 30 de junho de 2017 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Quotas de fundos de investimento                      01/12/2016    Sem vencimento                      POS                      56.122

#### (e) Instrumentos financeiros por categoria

30/06/2017

	<u>Ativos ao valor justo por meio do resultado</u>	%	<u>Disponível para venda</u>	%	<u>Empréstimos e recebíveis</u>	%
<b>Ativos financeiros</b>						
Aplicações	1.477.132	100,00%	22.429	100,00%	-	-
Créditos das operações com previdência complementar e outros créditos operacionais	-	-	-	-	1.946	36,08
Títulos e créditos a receber, exceto depósitos judiciais e fiscais	-	-	-	-	3.448	63,92
<b>TOTAL</b>	<b>1.477.132</b>	<b>100,00%</b>	<b>22.429</b>	<b>100,00%</b>	<b>5.394</b>	<b>100,00%</b>

31/12/2016

	<u>Ativos ao valor justo por meio do resultado</u>	%	<u>Disponível para venda</u>	%	<u>Empréstimos e recebíveis</u>	%
<b>Ativos financeiros</b>						
Aplicações	1.332.703	100,00%	9.696	100,00%	-	-
Créditos das operações com previdência complementar e outros créditos operacionais	-	-	-	-	2.245	26,71%
Títulos e créditos a receber, exceto depósitos judiciais e fiscais	-	-	-	-	6.161	73,29%
<b>TOTAL</b>	<b>1.332.703</b>	<b>100,00%</b>	<b>9.696</b>	<b>100,00%</b>	<b>8.406</b>	<b>100,00%</b>

#### (f) Análise de sensibilidade

A Seguradora realizou análise de sensibilidade de seus instrumentos financeiros, com base na variação da taxa SELIC os quais estão apresentados brutos dos efeitos tributários conforme destacado no quadro a seguir:

30/06/2017

	<u>Títulos federais</u>	<u>Títulos privados</u>	<u>Quotas de fundos de investimentos</u>	<u>Total</u>
Aplicações	500.850	187.495	811.216	1.499.561
SELIC - % a.a.	10,15	-	10,15	10,15
CDI - % a.a.	-	10,14	-	10,14
Projeção de rentabilidade - próximos 12 meses				
Resultado:				
Provável	50.836	19.012	82.338	152.186

## Zurich Vida e Previdência S.A

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras individuais em 30 de junho de 2017 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Queda 25%	38.127	14.259	61.754	114.140
Queda 50%	25.418	9.506	41.169	76.093
Elevação 25%	63.545	23.765	102.923	190.233
Elevação 50%	76.254	28.518	123.507	228.279

**31/12/2016**

	<u>Títulos federais</u>	<u>Títulos privados</u>	<u>Quotas de fundos de investimentos</u>	<u>Total</u>
Aplicações	435.292	173.262	733.844	1.342.398
SELIC - % a.a.	13,65	-	13,65	13,65
CDI - % a.a.	-	13,63	-	13,63
Projeção de rentabilidade - próximos 12 meses				
Resultado:				
Provável	59.417	23.479	100.170	183.066
Queda 25%	44.563	17.609	75.127	137.299
Queda 50%	29.709	11.740	50.085	91.534
Elevação 25%	74.272	29.349	125.212	228.833
Elevação 50%	89.126	35.219	150.254	274.599

Fonte SELIC: Taxas efetivas retiradas do Banco Central.

#### 7 Imposto de renda e contribuição social

	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Créditos Tributários	2.018	4.590
Antecipação IRPJ e CSLL	418	-
IRPJ e CSLL a Compensar	611	1.237
Outros Créditos Tributários e Previdenciários	249	240
<b>Total do imposto de renda e contribuição social</b>	<b>3.296</b>	<b>6.067</b>

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

O imposto de renda e a contribuição social são calculados com base nas alíquotas oficiais, e conciliados para os valores registrados como despesa de cada semestre findo, conforme segue:

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
<b>Resultado antes dos tributos</b>	<b>4.464</b>	<b>76</b>
Encargo Total do Imposto de Renda e Contribuição Social às Alíquotas de 25% e 20% Respectivamente	(2.009)	(22)
Ajustes de períodos anteriores	(617)	-
<b>Imposto de Renda e Contribuição Social</b>	<b>(2.626)</b>	<b>(22)</b>

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

## Zurich Vida e Previdência S.A

Notas explicativas da administração às demonstrações  
financeiras individuais em 30 de junho de 2017  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Os créditos tributários diferidos são compostos como segue:

<b><u>Sobre Diferenças Temporárias</u></b>	<b>Saldo em 31/12/2016</b>	Constituição	Realização	<b>Saldo em 30/06/2017</b>
Provisão para Obrigações Legais	4.509	-	(2.491)	2.018
Provisão para Riscos Fiscais	-	-	-	-
Ajuste ao Valor de Mercado dos Títulos Disponíveis para Venda	81	-	(100)	(19)
<b>Total dos Créditos Tributários sobre Diferenças Temporárias</b>	<b>4.590</b>	-	<b>(2.591)</b>	<b>1.999</b>
Créditos não Registrados	-	-	-	-
<b>Saldo dos Créditos Tributários Registrados</b>	<b>4.590</b>	-	<b>(2.591)</b>	<b>1.999</b>

<b><u>Sobre Diferenças Temporárias</u></b>	<b>Saldo em 31/12/2015</b>	Constituição	Realização	<b>Saldo em 30/06/2016</b>
Provisão para Obrigações Legais	3.959	455	-	3.503
Provisão para Riscos Fiscais	-	-	-	-
Ajuste ao Valor de Mercado dos Títulos Disponíveis para Venda	131	40	-	90
Outras Provisões Temporárias	-	-	-	-
<b>Total dos Créditos Tributários sobre Diferenças Temporárias</b>	<b>4.089</b>	<b>495</b>	-	<b>3.594</b>
Créditos não Registrados	-	-	-	-
<b>Saldo dos Créditos Tributários Registrados</b>	<b>4.089</b>	<b>495</b>	-	<b>3.594</b>

### 8 Provisões judiciais e depósitos judiciais

#### (a) Saldos patrimoniais das provisões para processos judiciais e administrativos, obrigações legais e depósito judicial por natureza.

	<b><u>30/06/2017</u></b>	<b><u>31/12/2016</u></b>
Provisão para Riscos Fiscais e Obrigações Legais	4.484	10.021
<b>Total</b>	<b>4.484</b>	<b>10.021</b>
Depósito Judicial Fiscal – COFINS	3.546	9.314
<b>Total</b>	<b>3.546</b>	<b>9.314</b>

#### (b) Movimentação das provisões para processos judiciais e administrativos fiscais e obrigações legais:

<b>Saldo em 31/12/2016</b>	Constituição líquida de reversão	Baixas por Pagamentos	<b>Saldo em 30/06/2017</b>
--------------------------------	--	--------------------------	--------------------------------

## Zurich Vida e Previdência S.A

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras individuais em 30 de junho de 2017 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

<b>Provisão para Riscos Fiscais e Obrigações Legais</b>	<b>10.021</b>	<b>543</b>	<b>(6.080)</b>	<b>4.484</b>
PIS/COFINS Receitas Financeiras / COFINS	10.021	543	(6.080)	4.484
<b>Saldo dos Créditos Tributários Registrados</b>	<b>10.021</b>	<b>543</b>	<b>(6.080)</b>	<b>4.484</b>
	<b>Saldo em 31/12/2015</b>	Constituição Líquida de Reversão	Baixas por Pagamentos	<b>Saldo em 30/06/2016</b>
<b>Provisão para Riscos Fiscais e Obrigações Legais</b>				
PIS/COFINS Receita Financeira	8.797	615	-	9.412
<b>Saldo dos Créditos Tributários Registrados</b>	<b>8.797</b>	<b>615</b>	<b>-</b>	<b>9.412</b>

#### PIS/COFINS RECEITAS FINANCEIRAS:

Obrigação legal – PIS/COFINS: Em 31 de março de 2015, impetramos Mandado de Segurança visando a 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. (BRL 938)

Obrigação legal – COFINS: Impetramos Mandado de Segurança com o objetivo de assegurar o direito líquido e certo da impetrante recolher a COFINS com base em seu faturamento mensal, declarando-se incidentalmente a inconstitucionalidade do parágrafo 1º do art. 3º da Lei nº 9.718/98, que pretendeu o alargamento da base de cálculo da COFINS. Requereu-se ainda a declaração do direito à compensação dos valores indevidamente já recolhidos com a base de cálculo alargada. Em 10/04/2006, proferida sentença parcialmente procedente e, dessa decisão, ambas as partes recorreram. Depósito judicial recolhido nos meses de novembro e dezembro de 2011 e janeiro e fevereiro de 2012. Em 20/01/2015, decisão julgando o recurso de apelação da Empresa improcedente e o da União Federal procedente. Em 30/09/2015, interposto Recurso Especial e Extraordinário, os quais aguardam julgamento (BRL 3546).

Obrigação legal – COFINS: em razão da decisão do Supremo Tribunal Federal declarando inconstitucional o recolhimento das contribuições nos moldes previstos pela Lei nº 9.718/98, a Seguradora vinha discutindo judicialmente a base de cálculo da COFINS. No entanto, em maio de 2017, a Companhia optou em incluir os débitos discutidos nesse processo no PRT (Programa de Regularização Tributária), instituído pela MP nº 766/2017. Este programa possibilitou aos contribuintes a quitação de débitos de natureza tributária ou não tributária, vencidos até 30 de novembro de 2016, com benefícios fiscais. De um total de BRL 6.080, a Companhia quitou parte do débito à vista (BRL 1.216), e o restante por meio da utilização do prejuízo fiscal de sua controladora (Zurich Minas Brasil Seguros S/A) (BRL 4.864).

## Zurich Vida e Previdência S.A

Notas explicativas da administração às demonstrações  
financeiras individuais em 30 de junho de 2017  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

### 9 Provisões técnicas

#### (a) Seguros – Circulante e não circulante

	<b>30/06/2017</b>					
	<b>Provisão de sinistros a liquidar (i)</b>	<b>Provisão de sinistros ocorridos e não avisados</b>	<b>Provisão matemática de benefícios a conceder e concedidos</b>	<b>Provisão de despesa relacionada</b>	<b>Outras provisões (ii)</b>	<b>Total</b>
DPVAT	11.070	48.802	-	-	478	60.350
Vida com cobertura de sobrevivência	-	-	929.187	1.051	(6)	930.232
<b>Total</b>	<b>11.070</b>	<b>48.802</b>	<b>929.187</b>	<b>1.051</b>	<b>472</b>	<b>990.582</b>
	<b>31/12/2016</b>					
	<b>Provisão de sinistros a liquidar (i)</b>	<b>Provisão de sinistros ocorridos e não avisados</b>	<b>Provisão matemática de benefícios a conceder e concedidos</b>	<b>Provisão de despesa relacionada</b>	<b>Outras provisões (ii)</b>	<b>Total</b>
DPVAT	11.232	44.258	-	-	429	55.919
Vida com cobertura de sobrevivência	-	-	812.600	1.015	168	813.783
<b>Total</b>	<b>11.232</b>	<b>44.258</b>	<b>812.600</b>	<b>1.015</b>	<b>597</b>	<b>869.702</b>

(i) A Seguradora não está apresentando o quadro de desenvolvimento de sinistros, pois esta provisão é composta apenas de seguros do ramo DPVAT.

(ii) Outras provisões estão relacionadas à provisão de despesa administrativa – DPVAT, Provisão complementar de contribuição, provisão de resgate e outros valores a regularizar.

#### (b) Previdência complementar – Circulante e não circulante

	<b>30/06/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Provisão matemática de benefícios a conceder	486.290	462.949
Provisão de prêmios não ganhos	3	3
Provisão matemática de benefícios concedidos	1.139	1.008
Provisão de sinistros a liquidar	88	90
Provisão eventos ocorridos não avisados	4	4
Provisão de resgate e outros valores a regularizar	365	498
Provisão de despesas relacionadas	560	573
<b>Total</b>	<b>488.449</b>	<b>465.125</b>

## Zurich Vida e Previdência S.A

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras individuais em 30 de junho de 2017

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

#### (c) Movimentação das provisões técnicas - seguros

	<b>31/12/2016</b>	<b>Constituição</b>	<b>Portabilidade liquida</b>	<b>Resgates/ Reversões</b>	<b>Atualização monetária e juros</b>	<b>30/06/2017</b>
Provisão sinistro a liquidar - DPVAT	<b>11.232</b>	1.058	-	(1.830)	610	<b>11.069</b>
Prov. Sinistro ocorrido mas não avisados - DPVAT	<b>44.258</b>	5.613	-	(3.630)	2.562	<b>48.802</b>
Outras provisões - DPVAT	<b>429</b>	273	-	(244)	20	<b>478</b>
Provisão Mate. Benef. Conceder	<b>812.082</b>	44.366	35.191	(7.961)	45.022	<b>928.701</b>
Provisão excedentes financeiros	<b>8</b>	8	-	-	-	<b>16</b>
Provisão resgates e outros valores a regularizar	<b>168</b>	32.403	-	(32.577)	-	<b>(6)</b>
Provisão matemática benefícios concedidos	<b>509</b>	-	-	(48)	9	<b>470</b>
Provisão de despesas relacionadas	<b>1.015</b>	6.172	-	(6.136)	-	<b>1.051</b>
<b>Saldo total</b>	<b>869.701</b>	<b>89.893</b>	<b>35.191</b>	<b>(52.426)</b>	<b>48.223</b>	<b>990.582</b>

## Zurich Vida e Previdência S.A

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras individuais em 30 de junho de 2017

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

	<b>31/12/2015</b>	<b>Constituição</b>	<b>Portabilidade liquida</b>	<b>Resgates/ Reversões</b>	<b>Atualização monetária e juros</b>	<b>30/06/2016</b>
Provisão sinistro a liquidar - DPVAT	<b>14.453</b>	4.411	-	(3.412)	1.027	<b>16.479</b>
Prov. Sinistro ocorrido mas não avisados - DPVAT	<b>25.708</b>	10.652	-	(3.621)	2.105	<b>34.844</b>
Outras provisões - DPVAT	<b>294</b>	480	-	(334)	25	<b>465</b>
Provisão Mate. Benef. Conceder	<b>580.695</b>	90.537	49.492	(39.047)	47.578	<b>729.255</b>
Provisão excedentes financeiros	<b>10</b>	-	-	(13)	3	<b>-</b>
Provisão resgates e outros valores a regularizar	<b>127</b>	14.124	-	(14.073)	-	<b>178</b>
Provisão matemática benefícios concedidos	<b>535</b>	5.303	-	(5.348)	44	<b>534</b>
Provisão de despesas relacionadas	<b>391</b>	1.885	-	(1.321)	-	<b>955</b>
<b>Saldo total</b>	<b>622.213</b>	<b>127.392</b>	<b>49.492</b>	<b>(67.169)</b>	<b>50.782</b>	<b>782.710</b>

## Zurich Vida e Previdência S.A

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras individuais em 30 de junho de 2017

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

#### (d) Movimentação das provisões técnicas - previdência complementar

	31/12/2016	Constituição	Portabilidade liquida	Resgates	Atualização monetária e juros	30/06/2017
Provisão matemática de benefício a conceder	<b>462.948</b>	9.054	(3.992)	(6.445)	24.726	<b>486.290</b>
Provisão riscos não expirados	<b>3</b>	16	-	(16)	-	<b>3</b>
Provisão matemática de benefícios concedidos	<b>1.008</b>	171	-	(60)	19	<b>1.139</b>
Provisão benefício a regularizar	<b>90</b>	60	-	(60)	(2)	<b>88</b>
Provisão eventos ocorridos não expirados	<b>5</b>	40	-	(40)	-	<b>4</b>
Provisão resgates e/ou outros valores a regularizar	<b>498</b>	47.303	-	(47.436)	-	<b>365</b>
Provisão despesas relacionadas	<b>573</b>	3.451	-	(3.464)	-	<b>560</b>
<b>Saldo total</b>	<b>465.125</b>	<b>60.093</b>	<b>(3.992)</b>	<b>(57.520)</b>	<b>24.743</b>	<b>488.450</b>

## Zurich Vida e Previdência S.A

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras individuais em 30 de junho de 2017

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

	31/12/2015	Constituição	Portabilidade liquida	Resgates	Atualização monetária e juros	30/06/2016
Provisão matemática de benefício a conceder	<b>319.624</b>	31.436	64.585	(28.324)	20.491	<b>407.812</b>
Provisão riscos não expirados	<b>4</b>	21	-	(21)	-	<b>4</b>
Provisão matemática de benefícios concedidos	<b>587</b>	6.160	-	(6.204)	54	<b>597</b>
Provisão benefício a regularizar	<b>88</b>	59	-	(57)	5	<b>95</b>
Provisão eventos ocorridos não expirados	<b>13</b>	68	-	(76)	-	<b>5</b>
Provisão resgates e/ou outros valores a regularizar	<b>98</b>	13.113	-	(13.103)	-	<b>108</b>
Provisão despesas relacionadas	<b>1.015</b>	1.099	-	(1.568)	-	<b>546</b>
<b>Saldo total</b>	<b>321.429</b>	<b>51.956</b>	<b>64.585</b>	<b>(49.353)</b>	<b>20.550</b>	<b>409.167</b>

## Zurich Vida e Previdência S.A

Notas explicativas da administração às demonstrações  
financeiras individuais em 30 de junho de 2017  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

### (e) Garantias das provisões técnicas

Os valores dos bens e direitos oferecidos em cobertura das provisões técnicas são os seguintes:

	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Total das provisões técnicas	1.479.031	1.334.827
<b>Total das provisões técnicas a ser coberto</b>	<b>1.479.031</b>	<b>1.334.827</b>
<b>Ativos oferecidos em garantia</b>		
Fundos especialmente constituídos	1.416.654	1.276.581
Letras Financeiras do Tesouro (LFT)	17.533	7.879
Notas do Tesouro Nacional (NTN)	4.896	1.817
Fundos de investimento de renda fixa	92	190
Provisão do consórcio DPVAT	60.386	55.931
<b>Total dos ativos oferecidos em garantia</b>	<b>1.499.561</b>	<b>1.342.398</b>
<b>Suficiência de garantia das provisões técnicas</b>	<b>20.530</b>	<b>7.571</b>
Liquidez – 20% sobre o Capital de Risco (Nota 10.c)	2.517	2.015
<b>Suficiência de Liquidez</b>	<b>18.013</b>	<b>5.556</b>

### 10 Patrimônio líquido

#### (a) Capital social

O capital social, totalmente subscrito e integralizado, no montante de R\$ 12.628, está representado em 30 de junho de 2017 e em 31 de dezembro de 2016 por 329.236 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal.

#### (b) Reservas de lucros

	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Reserva legal (i)	1.088	1.088
Reserva estatutária (ii)	5.710	5.710
<b>Reservas de lucros</b>	<b>6.798</b>	<b>6.798</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 legislação societária.

## Zurich Vida e Previdência S.A

Notas explicativas da administração às demonstrações  
financeiras individuais em 30 de junho de 2017  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

### (d) Patrimônio líquido ajustado econômico e Capital Mínimo Requerido

<u>Descrição</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<i>Ajustes contábeis:</i>		
Patrimônio líquido	21.286	19.327
<i>Ajustes econômicos:</i>		
Superávit de fluxos de prêmios e contribuições	1.071	2.558
Superávit entre as provisões constituídas e fluxo realista de entrada e saída	885	382
<b>Patrimônio líquido ajustado econômico</b>	<b><u>23.242</u></b>	<b><u>22.267</u></b>
Capital base (a)	15.000	15.000
Capital adicional baseado no risco de subscrição	10.602	8.042
Capital adicional baseado no risco de crédito	1.444	1.764
Capital adicional baseado no risco operacional	1.135	974
Capital adicional baseado no risco de mercado	203	175
Benefício da diversificação	<u>(801)</u>	<u>(878)</u>
Capital base de risco (b)	12.583	10.077
Capital mínimo requerido (maior entre (a) e (b))	15.000	15.000
<b>Suficiência de capital</b>	<b><u>8.242</u></b>	<b><u>7.267</u></b>

A Seguradora apurou o Capital Mínimo Requerido utilizando em seus cálculos os fatores constantes dos Anexos da Resolução CNSP nº 321/15 e alterações através da Resolução CNSP 343/2016, apresentando suficiência em relação ao patrimônio líquido ajustado. A Seguradora adotou a premissa de utilizar 100% do capital adicional baseado no risco de mercado para efeito do cálculo de capital.

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

#### (a) Prêmios emitidos

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
Prêmios convênio DPVAT	<u>13.781</u>	<u>20.502</u>
<b>Total dos prêmios emitidos</b>	<b><u>13.781</u></b>	<b><u>20.502</u></b>

#### (b) Sinistros ocorridos

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
Indenizações avisadas – DPVAT	(5.892)	(5.811)
Despesas de sinistros – DPVAT	(2.419)	(2.585)

## Zurich Vida e Previdência S.A

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras individuais em 30 de junho de 2017 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Variação da provisão sinistros/eventos ocorridos mas não avisados	(3.283)	(9.054)
<b>Total dos sinistros ocorridos</b>	<b>(11.594)</b>	<b>(17.450)</b>
<b>(c) Custos de aquisição</b>		
	<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2016</b>
Comissão DPVAT	(163)	(287)
Despesas de corretagem	(382)	(646)
<b>Total dos custos de aquisição</b>	<b>(545)</b>	<b>(933)</b>
<b>(d) Outras receitas e despesas operacionais</b>		
	<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2016</b>
Convênio DPVAT	1.238	1.254
Outras receitas	18	-
<b>Outras receitas operacionais</b>	<b>1.256</b>	<b>1.254</b>
Convênio DPVAT	(1.455)	(1.577)
Outras despesas	(46)	(108)
<b>Outras despesas operacionais</b>	<b>(1.501)</b>	<b>(1.685)</b>
<b>Total das outras receitas e despesas operacionais</b>	<b>(245)</b>	<b>(430)</b>
<b>(e) Despesas administrativas</b>		
	<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2016</b>
Pessoal próprio	(25)	-
Serviços de terceiros	(562)	(344)
Localização e funcionamento	(140)	(152)
Publicações	(49)	(146)
Donativos e contribuições	(1)	(29)
Despesas administrativas compartilhadas	(1.764)	(347)
Despesas administrativas do convênio DPVAT	(675)	(695)
<b>Total das despesas administrativas</b>	<b>(3.216)</b>	<b>(1.713)</b>
<b>(f) Despesas com tributos</b>		
	<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2016</b>
Impostos federais, municipais e estaduais	(62)	(53)
COFINS e PIS*	4.155	(962)
Taxa de fiscalização	(389)	(363)
<b>Total das despesas com tributos</b>	<b>3.704</b>	<b>(1.378)</b>

## Zurich Vida e Previdência S.A

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras individuais em 30 de junho de 2017 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

\*A despesa com COFINS e PIS está representada por R\$ 4.864 de receita pelo Programa de Regularização Tributária – PRT, conforme MP nº 766/2017, e por R\$ 709 de despesa oriunda da operação normal.

#### (g) Resultado financeiro

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
Rendimento das aplicações de renda fixa	768	743
Rendimento com quotas de fundos	73.145	71.495
Outras receitas financeiras	296	483
Encargos sobre provisões técnicas	(70.394)	(69.200)
Despesas financeiras de renda fixa	(219)	(8)
Despesas financeiras com convênio DPVAT	(2.582)	(2.130)
Despesas financeiras sobre encargos tributários	(356)	(422)
Outros	(41)	(40)
<b>Total do resultado financeiro</b>	<b><u>617</u></b>	<b><u>921</u></b>

#### 12 Partes relacionadas

A Companhia Zurich Financial Services mantém estrutura operacional comum para suas empresas na América Latina. Os custos incorridos com essa estrutura são absorvidos proporcionalmente à receita auferida em cada empresa desta região, com base em termos contratuais. Estão demonstrados os valores relacionados dessa operação, conforme contrato de custo compartilhado das atividades administrativas:

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>30/06/2016</u>
	<b>Ativo e</b>	<b>Receitas e</b>	<b>Ativo e</b>	<b>Receitas e</b>
	<b>passivo</b>	<b>despesas</b>	<b>passivo</b>	<b>despesas</b>
<b>Despesas:</b>				
Zurich Minas Brasil Seguros S.A.	(1.394)	(1.741)	88	(342)

#### (a) Remuneração do pessoal chave da administração

Os valores de remuneração dos administradores da Zurich Vida e Previdência S.A. fazem parte das demonstrações financeiras da Zurich Minas Brasil Seguros S.A., devido ao compartilhamento da Administração. Em 30 de junho de 2017, o montante devido é de R\$ 1.419 mil (R\$ 88 em 31 de dezembro de 2016).

#### 13 Eventos subsequentes

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

## **Zurich Vida e Previdência S.A**

**Notas explicativas da administração às demonstrações  
financeiras individuais em 30 de junho de 2017**  
*(Em milhares de reais, exceto quando indicado)*

---

### **Diretores**

**Edson Luís Franco**

**Carlos Roberto Toledo**

**Marcio Benevides Xavier**

**Miguel Iniesta Soria**

**Gláucia Asvolinsque Diogo de Faria**

**Smithson**

### **Contadora**

**Ana Paula Lima Petri Venturini**

**CRC 1SP267635/O-1**

### **Atuário**

**Fernanda Lores**

**MIBA 1740**