
Zurich Vida e Previdência S.A.

*Demonstrações financeiras em
30 de junho de 2018
e relatório do auditor 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 2018 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 2018, 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, 30 de agosto de 2018

A handwritten signature in blue ink that reads 'PricewaterhouseCoopers'.

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5

A handwritten signature in blue ink that reads 'Maria José De Mula Cury'.

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

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.

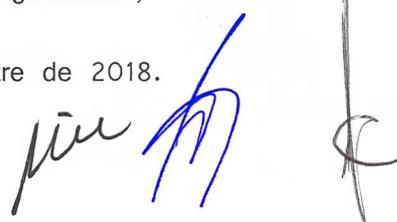
É responsabilidade da Administração a elaboração das demonstrações financeiras em conformidade com as leis e regulamentos vigentes no Brasil, a definição e manutenção de controles internos adequados para garantir a qualidade e integridade das informações financeiras, bem como, as de controles e gerenciamento 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 2018, 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. Análises e avaliações de todas as áreas da empresa, conforme cronograma das reuniões, especialmente Auditoria Interna e Externa e Controladoria;
- c. Auditoria Interna – discussão do plano de trabalho para o primeiro semestre de 2018 e dos relatórios emitidos;
- d. 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 2018;
- e. Controladoria – discussão dos processos de contabilização, avaliação das estimativas contábeis, consistência dos saldos contábeis e dos relatórios gerenciais;
- f. Revisão das demonstrações financeiras do primeiro semestre de 2018.



2. Auditoria Interna

O Comitê apreciou o plano de trabalho desenvolvido pela auditoria interna para o primeiro semestre de 2018 e os relatórios gerados. O Comitê considera que os trabalhos propostos e realizados pela auditoria interna para o primeiro semestre de 2018 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 2018.

4. Controladoria

Os processos de contabilização das principais operações são automatizados, havendo algumas intervenções manuais. 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 2018, bem como os respectivos relatórios da Administração.

6. Conclusão

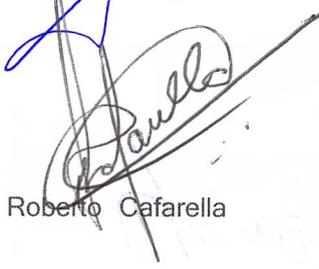
Com base nas atividades desenvolvidas, conforme acima exposto, o Comitê recomenda ao Conselho de Administração da ZURICH VIDA E PREVIDENCIA S.A. a aprovação das demonstrações financeiras relativas ao primeiro semestre de 2018.

São Paulo, 30 de agosto de 2018.

Membros



Helio Solino



Luiz Roberto Cafarella



Julio de Albuquerque Bierrenbach

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 2018, 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\$ 1.776 milhões (R\$ 1.749 milhões em dezembro de 2017). Os ativos financeiros estão classificados na categoria “Disponível para Venda” e “Ao Valor Justo por Meio do Resultado” em atendimento a Circular SUSEP nº517/15 e suas respectivas alterações. 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 2018 era de R\$ 1.773 milhões (R\$ 1.731 milhões em junho de 2017).

Desempenho Operacional

A Zurich Vida e Previdência S.A. apresentou em junho de 2018, prejuízo líquido de R\$ 1.218 mil (lucro líquido de R\$ 1.838 mil em junho de 2017). Os ativos totais atingiram o montante de R\$ 1.811 milhões em junho de 2018 (R\$ 1.774 mil em dezembro de 2017), enquanto que o patrimônio líquido atingiu R\$ 20.161 mil (R\$ 21.468 mil em dezembro de 2017).

O volume de prêmios emitidos e rendas de contribuição atingiram R\$ 82.864 mil em junho de 2018 (R\$ 68.450 mil em junho de 2017) e os prêmios ganhos e receita de contribuição atingiram R\$ 88 mil em junho de 2018 (R\$ 15.061 mil em junho de 2017).

As despesas administrativas atingiram R\$ 1.766 mil em junho de 2018 (R\$ 3.215 mil em junho de 2017).

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, 28 de agosto de 2018.

A Administração

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

ATIVO	Nota explicativa	30/06/2018	31/12/2017
CIRCULANTE		1.800.066	1.757.143
Disponível		3.930	7.565
Caixa e bancos	5	3.930	7.565
Equivalente de caixa	5	103	1.188
Aplicações	6	1.771.649	1.735.257
Outros créditos operacionais		2.067	2.143
Títulos e créditos a receber		8.770	3.705
Créditos tributários e previdenciários	7	4.586	3.553
Outros créditos		4.184	152
Despesas antecipadas		175	175
Custos de aquisição diferidos	9	13.372	7.110
NÃO CIRCULANTE		10.726	17.255
Realizável a longo prazo		10.726	17.255
Aplicações	6	4.701	13.590
Títulos e créditos a receber		3.719	3.643
Depósitos judiciais e fiscais	10 (a)	3.719	3.643
Custos de aquisição diferidos	9	2.306	-
Imobilizado		-	22
Bens móveis		-	22
TOTAL DO ATIVO		1.810.792	1.774.398

As notas explicativas da administração são partes integrantes das demonstrações financeiras.

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

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	Nota explicativa	30/06/2018	31/12/2017
CIRCULANTE		1.782.960	1.745.334
Contas a pagar		11.911	15.535
Obrigações a pagar	8	11.584	15.337
Impostos e encargos sociais a recolher		303	175
Impostos e contribuições		24	23
Débitos de operações com seguros e resseguros		625	1.030
Prêmios a restituir		625	682
Outros débitos operacionais		-	348
Depósitos de terceiros		-	295
Provisões técnicas - seguros	11 (a)	1.130.424	1.117.303
Danos		-	59.575
Vida com cobertura por sobrevivência		1.130.424	1.057.728
Provisões técnicas - previdência complementar	11 (b)	640.000	611.171
Planos não bloqueados		46	119
PGBL		639.954	611.052
	11 (a)	7.671	7.596
NÃO CIRCULANTE		7.671	7.596
Contas a pagar		1	74
Tributos diferidos		1	74
Provisões técnicas - seguros		1.082	1.176
Vida com cobertura por sobrevivência		1.082	1.176
Provisões técnicas - previdência complementar	11 (b)	1.674	1.565
Planos não bloqueados		257	245
PGBL		1.417	1.320
Outros débitos	10 (b)	4.914	4.781
Provisões judiciais		4.914	4.781
Patrimônio líquido		20.161	21.468
Capital social	12 (a)	12.628	12.628
Reservas de lucros	12 (b)	8.750	8.750
Ajuste de avaliação patrimonial		1	90
Prejuízos acumulados		(1.218)	-
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		1.810.792	1.774.398

As notas explicativas da administração são partes integrantes das demonstrações financeiras.

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

	<u>Nota explicativa</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>
Rendas de contribuições e prêmios		82.864	54.669
Constituição da provisão de benefícios a conceder		(82.808)	(53.420)
(=) Receitas de contribuições e prêmios de VGBL		56	1.249
(+) Rendas com taxas de gestão e outras taxas		2.282	1.713
(+/-) Variações de outras provisões técnicas		(27)	(972)
(-) Benefícios retidos		(92)	(59)
(-) Custos de aquisição	13 (c)	(2.344)	(169)
(-) Outras receitas e despesas operacionais	13 (d)	(42)	(24)
Prêmios emitidos	13 (a)	-	13.781
(+) Contribuições para cobertura de riscos		32	31
(=) Prêmios ganhos		32	13.812
(-) Sinistros ocorridos	13 (b)	-	(11.594)
(-) Custos de aquisição	13 (c)	(6)	(376)
(-) Outras receitas e despesas operacionais	13 (d)	(6)	(221)
(-) Despesas administrativas	13 (e)	(1.766)	(3.215)
(-) Despesas com tributos	13 (f)	(715)	3.704
(+) Resultado financeiro	13 (g)	416	617
(=) Resultado operacional		(2.212)	4.464
Ganhos ou perdas com ativos não correntes		-	(0)
Resultado antes dos impostos e contribuições		(2.212)	4.464
Imposto de renda	7 (a)	552	(1.453)
Contribuição social	7 (a)	442	(1.173)
Prejuízo/Lucro líquido do semestre		(1.218)	1.838
Quantidade de ações	2.13	329.236	329.236
Resultado básico por ação em R\$	2.13	(3,70)	5,58

As notas explicativas da administração são partes integrantes das demonstrações financeiras.

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

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>
Prejuízo/(Lucro) líquido do semestre	<u>(1.218)</u>	<u>1.838</u>
Ajuste de avaliação patrimonial	(161)	221
Efeito tributário do ajuste de avaliação patrimonial	72	(99)
Total do resultado abrangente do semestre	<u><u>(1.307)</u></u>	<u><u>1.960</u></u>

As notas explicativas da administração são partes integrantes das demonstrações financeiras.

ZURICH VIDA E PREVIDÊNCIA S.A.

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

(Valores expressos em milhares de Reais)

	Capital social	Reservas de lucros	Ajuste de avaliação patrimonial	Prejuízos acumulados	Total
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016	12.628	6.798	(99)	-	19.327
Ajuste de avaliação patrimonial	-	-	122	-	122
Lucro líquido do semestre	-	-	-	1.838	1.838
SALDO EM 30 DE JUNHO DE 2017	12.628	6.798	23	1.838	21.287
Ajuste de avaliação patrimonial	-	-	67	-	67
Lucro líquido do semestre	-	-	-	722	722
Reserva legal	-	128	-	(128)	-
Dividendos	-	-	-	(608)	(608)
Reservas estatutárias	-	1.824	-	(1.824)	-
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2017	12.628	8.750	90	-	21.468
Ajuste de avaliação patrimonial	-	-	(89)	-	(89)
Prejuízo líquido do semestre	-	-	-	(1.218)	(1.218)
SALDO EM 30 DE JUNHO DE 2018	12.628	8.750	1	(1.218)	20.161

As notas explicativas da administração são partes integrantes das demonstrações financeiras.

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

	30/06/2018	30/06/2017
Atividades operacionais		
Prejuízo (lucro) líquido do período	(1.218)	1.838
Ajustes para:		
Depreciação e amortizações	22	9
Perda na alienação de imobilizado	-	-
Provisões judiciais	133	-
Variação das contas patrimoniais:		
Aplicações	(27.592)	(157.040)
Outros créditos operacionais	76	299
Créditos tributários e previdenciários	(1.033)	2.771
Depósitos judiciais e fiscais	(76)	5.768
Outros créditos	(4.032)	(58)
Despesas Antecipadas	-	-
Custo de Aquisição Diferidos	(6.262)	(1.474)
Obrigações a pagar	(2.455)	4.583
Impostos e contribuições	1	123
Outras contas a pagar	-	58
Débitos de operações com seguros e resseguros	(405)	251
Débitos de operações com previdência complementar	-	699
Depósitos de terceiros	(295)	(903)
Provisões técnicas - seguros	13.027	120.880
Atividades de Financiamento		
Provisões técnicas - previdência	28.938	23.324
Outros passivos	128	(6.442)
Caixa consumido nas atividades operacionais	(1.042)	(4.771)
Juros pagos	(42)	-
Impostos sobre os lucros pagos	-	-
Distribuição de dividendos e juros ao capital próprio	(1.330)	-
Caixa líquido consumido nas atividades de financiamento	(2.414)	(4.771)
Redução líquido de caixa e equivalentes de caixa	(2.414)	(4.771)
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre	8.753	9.886
Caixa e equivalentes de caixa no final do semestre	4.033	5.115

As notas explicativas da administração são partes integrantes das demonstrações financeiras.

Zurich Vida e Previdência S.A

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras individuais em 30 de junho de 2018 (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.

Para 2018 a Seguradora revogou o contrato de DPVAT, passando a operar apenas com o produto de previdência.

As demonstrações financeiras foram aprovadas pela Administração em 28 de agosto de 2018.

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), contemplam as alterações introduzidas pela Circular SUSEP nº 517/2015 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.

Zurich Vida e Previdência S.A

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras individuais em 30 de junho de 2018 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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 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.

Zurich Vida e Previdência S.A

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras individuais em 30 de junho de 2018 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

(b) Reconhecimento e mensuração

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

Zurich Vida e Previdência S.A

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras individuais em 30 de junho de 2018 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

(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. Se qualquer evidência desse tipo existir para ativos financeiros disponíveis para venda, o prejuízo cumulativo - medido como a diferença entre o custo atualizado e o valor justo atual, menos qualquer prejuízo por *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 período de 30 de junho de 2018 e 31 de dezembro de 2017, a Seguradora não negociou instrumentos financeiros derivativos.

2.5 Contratos de seguros

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).

Zurich Vida e Previdência S.A

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras individuais em 30 de junho de 2018 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

2.7 Provisões técnicas

(a) DPVAT

A partir de janeiro de 2018 a seguradora não constituiu provisões técnicas para o seguro de danos provocados por veículos automotores de vias terrestres (DPVAT), por não operar mais com o produto de DPVAT.

(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, e alterações posteriores.

Zurich Vida e Previdência S.A

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras individuais em 30 de junho de 2018 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

2.8 Teste de Adequação do Passivo - TAP

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

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 2018 e 31 de dezembro de 2017 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 mil no semestre.

Os créditos tributários decorrentes de diferenças temporárias entre os critérios contábeis e os fiscais de apuração de resultados, são registrados no período 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 12 (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 12 (c)).

Zurich Vida e Previdência S.A

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras individuais em 30 de junho de 2018 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

2.12 Apuração do resultado

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

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.

2.13 Resultado por ação

O lucro básico por ação para o período 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 conseqüentemente 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 Financeiros: Reconhecimento e Mensuração". As principais alterações que o IFRS 9 traz são: (i) novo modelo de classificação e mensuração de ativos e passivos financeiros; (ii) novo modelo de impairment; e (iii) nova diretriz para a adoção de contabilização de *hedge*.

IFRS 16 “Arrendamentos”, CPC 06. Aprovado em Outubro de 2017, a norma estabelece os princípios para reconhecimento, mensuração, apresentação e divulgação de arrendamentos. A administração avaliou os impactos e não se espera impactos relevantes.

IFRS 17 “Contratos de Seguro”, emitido em maio de 2017 pelo IASB para substituir o IFRS 4 publicado em 2014. 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. Aguardando aprovação desta norma pela Susep.

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.

Zurich Vida e Previdência S.A

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras individuais em 30 de junho de 2018 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

(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.

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. Conseqüentemente, 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 11.

(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

Zurich Vida e Previdência S.A

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras individuais em 30 de junho de 2018 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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 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.

Zurich Vida e Previdência S.A

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras individuais em 30 de junho de 2018 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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.

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.

Zurich Vida e Previdência S.A

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras individuais em 30 de junho de 2018 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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 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 e alterações posteriores. 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 e alterações posteriores. 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

	30/06/2018	
Premissas atuariais	Resultado antes dos impostos	Patrimônio líquido
Aumento de 1% na taxa de juros	-0,19%	18,20%
Redução de 1% na taxa de juros	0,22%	-20,87%
Aumento de 5% na taxa de mortalidade	-0,08%	7,04%
Redução de 5% na taxa de mortalidade	0,08%	-7,82%
Aumento de 20% na conversão em renda	-0,20%	18,60%
Redução de 20% na conversão em renda	0,20%	-18,59%

Zurich Vida e Previdência S.A

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras individuais em 30 de junho de 2018 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Impacto no resultado do exercício e no patrimônio líquido

	31/12/2017	
	Resultado antes dos impostos	Patrimônio líquido
Premissas atuariais		
Aumento de 1% na taxa de juros	-0,20%	15,75%
Redução de 1% na taxa de juros	0,23%	-18,09%
Aumento de 5% na taxa de mortalidade	-0,08%	6,07%
Redução de 5% na taxa de mortalidade	0,09%	-6,72%
Aumento de 20% na conversão em renda	-0,10%	7,99%
Redução de 20% na conversão em renda	0,10%	-7,99%

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

Linhas de negócios	Sul	Sudeste	Norte	Nordeste	Centro-oeste	Total
PGBL	1.042	17.944	519	2.034	1.825	23.364
VGBL	2.664	51.572	307	1.949	3.008	59.500
Total em 30 de junho de 2018	3.706	69.516	826	3.983	4.833	82.864
Total em 30 de junho de 2017	487	51.387	139	1.444	1.212	54.669

(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 são analisados na tabela abaixo usando o *rating* da Standard & Poor's (S&P), ou equivalente

Zurich Vida e Previdência S.A

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras individuais em 30 de junho de 2018 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

quando o da S&P não estiver disponível. A concentração do risco de crédito não alterou substancialmente comparada ao período anterior.

(d) Risco de liquidez

Composição de carteira por classe e por categoria contábil	AA	B	30/06/2018	
Caixa e equivalentes de caixa (nota 5)	3.939	94	4.033	
Disponíveis para venda (nota 6)				
Públicos	5.113	-	5.113	
Exposição máxima ao risco de crédito	9.052	94	9.146	

Composição de carteira por classe e por categoria contábil	AA	BB	B	31/12/2017
Caixa e equivalentes de caixa (nota 5)	8.439	211	103	8.753
Disponíveis para venda (nota 6)				
Públicos	19.541	-	-	19.541
Exposição máxima ao risco de crédito	27.980	211	103	28.294

Os fundos de investimentos exclusivos R\$ 1.771.178 em junho de 2018 (R\$ 1.669.651 em dezembro de 2017) não estão sendo avaliados por que a Seguradora assumi que o risco é do beneficiário e não da companhia.

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.

Zurich Vida e Previdência S.A

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras individuais em 30 de junho de 2018 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

(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 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.

Maturidade dos passivos no exercício de 30 de junho de 2018

	<u>zero a um ano</u>	<u>um a três anos</u>	<u>três a cinco anos</u>	<u>Acima de cinco anos</u>	<u>Valor total</u>	<u>Valor contábil</u>
Passivos de previdência e vida com cobertura de sobrevivência (provisões)	175.411	290.583	232.506	1.064.820	1.763.319	1.773.180
Total de passivos de previdência e vida com cobertura de sobrevivência (provisões)	175.411	290.583	232.506	1.064.820	1.763.319	1.773.180

Maturidade dos passivos no exercício de 31 de dezembro de 2017

	<u>zero a um ano</u>	<u>um a três anos</u>	<u>três a cinco anos</u>	<u>Acima de cinco anos</u>	<u>Valor total</u>	<u>Valor contábil</u>
Passivos de previdência e vida com cobertura de sobrevivência (provisões)	161.911	268.440	218.059	1.018.583	1.666.993	1.671.640
Total de passivos de previdência e vida com cobertura de sobrevivência (provisões)	161.911	268.440	218.059	1.018.583	1.666.993	1.671.640

O valor da maturidade dos passivos não contempla o saldo de DPVAT de R\$ 59.575 em 31 de dezembro de 2017.

Zurich Vida e Previdência S.A

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras individuais em 30 de junho de 2018 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

(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.

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

Zurich Vida e Previdência S.A

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras individuais em 30 de junho de 2018 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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 o período de 2018 e o exercício de 2017:

	30/06/2018	31/12/2017
Patrimônio da carteira de custódia em	5.172	19.541
Percentil	(0,003359130)	(0,001282423)
VaR – 250 dias	(17)	(25)
% do patrimônio da carteira de custódia	0,34 %	0,13 %

O valor de patrimônio demonstra as custódias administradas pela Seguradora. Os fundos de investimentos exclusivos somam R\$ 1.771.178 em 30 de junho de 2018 (R\$ 1.669.651 em 31 de dezembro de 2017).

5 Caixa e equivalentes de caixa

	30/06/2018	31/12/2017
Caixa e bancos	3.930	7.565
Equivalente de caixa	103	1.188
	4.033	8.753

6 Aplicações

(a) Classificação das aplicações

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

	30/06/2018		31/12/2017	
Ao valor justo por meio do resultado	1.771.237	99,72%	1.729.306	98,88%
Fundos de investimentos exclusivos	1.771.178	99,71%	1.669.651	95,47%
Certificado de Depósito Bancário (CDB)	38.536	2,17%	37.131	2,12%
Tesouro SELIC (LFT)	179.129	10,08%	172.465	9,86%
Operações Compromissadas (LFT)	2.625	0,15	-	-
Tesouro Prefixado (LTN)	13.024	0,73%	52.405	3,00%
Operações Compromissadas (LTN)	16.629	0,94%	31.943	1,83%
Tesouro IPCA+ (NTN-B)	203.741	11,47%	255.826	14,62%
Tesouro IPCA+ (NTN-F)	43.812	2,47%	37.713	2,16%
Operações Compromissadas (NTN)	122.814	6,91%	10.417	0,60%
Letras Financeiras (LF)	197.349	11,11%	161.802	9,25%

Zurich Vida e Previdência S.A

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras individuais em 30 de junho de 2018

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Quotas de fundos de investimentos	914.512	51,48%	880.711	50,36%
Letras de Câmbio	4.692	0,26%	3.240	0,19%
SWAP	(30)	0,00%	(15)	0,00%
Certificado de Recebíveis Imobiliários (CRI)	3.423	0,19%	3.501	0,20%
Ações	2.860	0,16%	2.684	0,15%
Debêntures	28.062	1,58%	19.828	1,13%
Fundos de investimentos não exclusivos	59	0,01%	59.655	3,41%
Renda fixa - quotas de fundos de investimentos	59	0,01%	59.655	3,41%
Títulos disponíveis para venda	5.113	0,28%	19.541	1,12%
Tesouro IPCA+ (NTN-B)	195	0,01%	1.962	0,11%
Tesouro PRE+ (NTN-F)	1.461	0,08%	3.079	0,18%
Tesouro SELIC (LFT)	3.457	0,19%	14.500	0,83%
Total das aplicações	1.776.350	100,00%	1.748.847	100,00%

Zurich Vida e Previdência S.A

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras individuais em 30 de junho de 2018

(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
Ao valor justo por meio do resultado	936.675	51.185	41.085	742.292	1.771.237	-	1.771.237
<i>Fundos de investimentos exclusivos</i>							
Certificado de Depósito Bancário (CDB)	1.164	16.019	10.104	11.249	38.536	-	38.536
Tesouro SELIC (LFT)	-	9.350	3.164	166.615	179.129	-	179.129
Operações Compromissadas (LFT)	2.625	-	-	-	2.625	-	2.625
Tesouro Prefixado (LTN)	-	-	-	13.024	13.024	-	13.024
Operações Compromissadas (LTN)	2.985	-	7.521	6.123	16.629	-	16.629
Tesouro IPCA+ (NTN-B)	-	1.035	623	202.083	203.741	-	203.741
Tesouro IPCA+ (NTN-F)	-	-	-	43.812	43.812	-	43.812
Operações Compromissadas (NTN)	3.937	-	-	118.877	122.814	-	122.815
Letras Financeiras (LF)	6.104	23.749	15.658	151.838	197.349	-	197.349
Quotas de fundos de investimentos	914.512	-	-	-	914.512	-	914.512
Letras de Câmbio	-	-	-	4.692	4.692	-	4.692
SWAP	-	(30)	-	-	(30)	-	(30)
Certificado de Recebíveis Imobiliários (CRI)	-	-	-	3.423	3.423	-	3.423
Ações	2.860	-	-	-	2.860	-	2.860
Debêntures	2.429	1.062	4.015	20.556	28.062	-	28.062
<i>Fundos de investimentos não exclusivos</i>							
Renda fixa - quotas de fundos de investimentos.	59	-	-	-	59	-	59
Títulos disponíveis para venda	-	412	-	4.701	5.113	2	5.111
Tesouro IPCA+ (NTN-B)	-	-	-	195	195	1	194
Tesouro PRE+ (NTN-F)	-	-	-	1.461	1.461	1	1.460
Tesouro SELIC (LFT)	-	412	-	3.045	3.457	-	3.457
Total em 30 de junho de 2018	936.675	51.596	41.085	746.993	1.776.350	2	1.776.352
Total em 31 de dezembro de 2017	950.822	36.465	75.572	685.988	1.748.847	90	1.748.937

Zurich Vida e Previdência S.A

Notas explicativas da administração às demonstrações
financeiras individuais em 30 de junho de 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

(b) Resumo da movimentação das aplicações financeiras

	Saldo em 31/12/2017	Aplicações	Resgates	Rendimentos	Ajustes TVM	Saldo em 30/06/2018
Ao valor justo por meio do resultado	1.729.306	89.300	(74.870)	27.501	-	1.771.237
<i>Fundos de investimentos exclusivos</i>	1.669.651	88.695	(14.665)	27.497	-	1.771.178
<i>Fundos de investimentos não exclusivos</i>	59.655	605	(60.205)	4	-	59
Renda fixa – quotas de fundos de investimentos	59.655	605	(60.205)	4	-	59
Títulos disponíveis para venda	19.541	186	(15.027)	576	(163)	5.113
Tesouro IPCA + (NTN-B)	1.962	-	(1.844)	139	(62)	195
Tesouro PRE + (NTN-F)	3.079	-	(1.647)	130	(101)	1.461
Tesouro SELIC + (LFT)	14.500	186	(11.536)	307	-	3.457
TOTAL	1.748.847	89.486	(89.898)	28.077	(163)	1.776.350

	Saldo em 31/12/2016	Aplicações	Resgates	Rendimentos	Ajustes TVM	Saldo em 30/06/2017
Ao valor justo por meio do resultado	1.332.703	91.699	(20.313)	73.043	-	1.477.132
<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
Títulos disponíveis para venda	9.695	20.732	(8.775)	557	220	22.429
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
TOTAL	1.342.398	112.431	(29.088)	73.599	220	1.499.561

Zurich Vida e Previdência S.A

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras individuais em 30 de junho de 2018 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

(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;
- 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.

No período de 30 de junho de 2018 e 31 de dezembro de 2017, a Seguradora não apresenta nenhum título classificado no nível 3.

	30/06/2018		
	Nível 1	Nível 2	Total
Ao valor justo por meio do resultado	584.634	1.186.603	1.771.237
<i>Fundos de investimentos exclusivos</i>			
Certificado de Depósito Bancário (CDB)	-	38.536	38.536
Tesouro SELIC (LFT)	179.129	-	179.129
Operações Compromissadas (LFT)	2.625	-	2.625
Tesouro Prefixado (LTN)	13.024	-	13.024
Operações Compromissadas (LTN)	16.629	-	16.629
Tesouro IPCA+ (NTN-B)	203.741	-	203.741
Tesouro IPCA+ (NTN-F)	43.812	-	43.812
Operações Compromissadas (NTN)	122.814	-	122.815
Letras Financeiras (LF)	-	197.349	197.349
Quotas de fundos de investimentos	-	914.512	914.512
Letras de Câmbio	-	4.692	4.692
SWAP	-	(30)	(30)
Certificado de Recebíveis Imobiliários (CRI)	-	3.423	3.423
Ações	2.860	-	2.860
Debêntures	-	28.062	28.062
<i>Fundos de investimentos não exclusivos</i>			
Quotas de fundos de investimentos	-	59	59
Títulos disponíveis para venda	5.113	-	5.113
Tesouro IPCA+ (NTN-B)	195	-	195
Tesouro PRE+ (NTN-F)	1.461	-	1.461
Tesouro SELIC (LFT)	3.457	-	3.457
Total aplicações	589.746	1.183.603	1.776.350

Zurich Vida e Previdência S.A

Notas explicativas da administração às demonstrações
financeiras individuais em 30 de junho de 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

	31/12/2017		
	Nível 1	Nível 2	Total
Ao valor justo por meio do resultado	563.453	1.165.853	1.729.306
<i>Fundos de investimentos exclusivos</i>			
Certificado de Depósito Bancário (CDB)	-	37.131	37.131
Tesouro SELIC (LFT)	172.465	-	172.465
Tesouro Prefixado (LTN)	52.405	-	52.405
Operações Compromissadas (LTN)	31.943	-	31.943
Tesouro IPCA+ (NTN-B)	255.826	-	255.826
Tesouro IPCA+ (NTN-F)	37.713	-	37.713
Operações Compromissadas (NTN)	10.417	-	10.417
Letras Financeiras (LF)	-	161.802	161.802
Quotas de fundos de investimentos	-	880.711	880.711
Letras de Câmbio	-	3.240	3.240
SWAP	-	(15)	(15)
Certificado de Recebíveis Imobiliários (CRI)	-	3.501	3.501
Ações	2.684	-	2.684
Debêntures	-	19.828	19.828
<i>Fundos de investimentos não exclusivos</i>			
Quotas de fundos de investimentos - DPVAT	-	59.655	59.655
Títulos disponíveis para venda	19.541	-	19.541
Tesouro IPCA+ (NTN-B)	1.962	-	1.962
Tesouro PRE+ (NTN-F)	3.079	-	3.079
Tesouro SELIC (LFT)	14.500	-	14.500
Total aplicações	582.994	1.165.853	1.748.847

Zurich Vida e Previdência S.A

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras individuais em 30 de junho de 2018 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

(d) Taxas contratadas

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

Ativos	Data aquisição	Data vencimento	Taxa de juros	30/06/2018	
				Valor	
Tesouro IPCA+ (NTN-B)	07/06/2017	15/08/2024	5,64%	195	
Tesouro PRE+ (NTN-F)	08/06/2017	01/01/2023	10,65%	1.461	
Tesouro SELIC (LFT)	25/11/2013	01/09/2018	POS	38	
Tesouro SELIC (LFT)	01/04/2015	01/03/2021	POS	2.854	
Tesouro SELIC (LFT)	31/03/2017	01/09/2018	POS	29	
Tesouro SELIC (LFT)	25/04/2017	01/09/2018	POS	345	
Tesouro SELIC (LFT)	02/01/2018	01/09/2023	POS	144	
Tesouro SELIC (LFT)	15/02/2018	01/09/2023	POS	47	
Quotas de fundos de investimento	01/12/2017	Sem vencimento	POS	59	

Ativos	Data aquisição	Data vencimento	Taxa de juros	31/12/2017	
				Valor	
Tesouro IPCA+ (NTN-B)	07/06/2017	15/08/2024	5,64%	1.962	
Tesouro PRE+ (NTN-F)	08/06/2017	01/01/2023	10,65%	3.079	
Tesouro SELIC (LFT)	25/11/2013	01/09/2018	POS	130	
Tesouro SELIC (LFT)	01/04/2015	01/03/2021	POS	8.549	
Tesouro SELIC (LFT)	31/03/2017	01/09/2018	POS	2.005	
Tesouro SELIC (LFT)	25/04/2017	01/09/2018	POS	3.816	
Quotas de fundos de investimento	01/12/2017	Sem vencimento	POS	59.655	

(e) Instrumentos financeiros por categoria

	30/06/2018					
	Ativos ao valor justo por meio do resultado	%	Disponível para venda	%	Empréstimos e recebíveis	%
Ativos financeiros						
Aplicações	1.771.237	100,00	5.113	100,00	-	-
Outros créditos operacionais	-	-	-	-	2.067	19,07
Títulos e créditos a receber, exceto depósitos judiciais e fiscais	-	-	-	-	8.770	80,93
TOTAL	1.771.237	100,00	5.113	100,00	10.837	100,00

Zurich Vida e Previdência S.A

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras individuais em 30 de junho de 2018 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

31/12/2017

	<u>Ativos ao valor justo por meio do resultado</u>	%	<u>Disponível para venda</u>	%	<u>Empréstimos e recebíveis</u>	%
Ativos financeiros						
Aplicações	1.729.306	100,00	19.541	100,00	-	-
Outros créditos operacionais	-	-	-	-	2.143	36,66
Títulos e créditos a receber, exceto depósitos judiciais e fiscais	-	-	-	-	3.705	63,34
TOTAL	<u>1.729.306</u>	100,00	<u>19.541</u>	100,00	<u>5.848</u>	100,00

(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:

	30/06/2018			
	<u>Títulos públicos</u>	<u>Títulos privados</u>	<u>Quotas de fundos de investimentos</u>	<u>Total</u>
Aplicações	586.887	274.951	914.512	1.776.350
SELIC - % a.a.	6,40	-	6,40	6,40
CDI - % a.a.	-	6,39	-	6,39
Projeção de rentabilidade - próximos 12 meses				
Resultado:				
Provável	37.561	17.569	58.529	113.659
Queda 25%	28.171	13.177	43.897	85.245
Queda 50%	18.780	8.785	29.264	56.829
Elevação 25%	46.951	21.962	73.161	142.074
Elevação 50%	56.341	26.354	87.793	170.488

Zurich Vida e Previdência S.A

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras individuais em 30 de junho de 2018 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

	<u>31/12/2017</u>			
	<u>Títulos públicos</u>	<u>Títulos privados</u>	<u>Quotas de fundos de investimentos</u>	<u>Total</u>
Aplicações	580.311	228.170	940.366	1.748.847
SELIC - % a.a.	6,90	-	6,90	6,90
CDI - % a.a.	-	6,89	-	6,89
Projeção de rentabilidade - próximos 12 meses				
Resultado:				
Provável	40.041	15.721	64.885	120.647
Queda 25%	30.031	11.791	48.664	90.486
Queda 50%	20.021	7.860	32.443	60.324
Elevação 25%	50.052	19.651	81.107	150.810
Elevação 50%	60.062	23.581	97.328	180.971

Fonte SELIC: Taxas efetivas retiradas do Banco Central.

Fonte CDI: Taxas efetivas retiradas da CETIP.

7 Imposto de renda e contribuição social

	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Créditos Tributários	2.211	2.151
IRPJ e CSLL a Compensar	785	846
Outros Créditos Tributários e Previdenciários	432	334
Créditos Tributários Prejuízo Fiscal	1.158	222
Total do imposto de renda e contribuição social	4.586	3.553

(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>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>
Resultado antes dos tributos	(2.212)	4.464
Juros sobre capital próprio	-	-
Resultado após Juros sobre capital próprio	(2.212)	4.464
Encargo total do imposto de renda e contribuição social às alíquotas de 25% e 20% respectivamente	(994)	(2.009)
Ajustes de períodos anteriores	-	(617)
Imposto de Renda e Contribuição Social	(994)	(2.626)

Zurich Vida e Previdência S.A

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras individuais em 30 de junho de 2018 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

(b) Ativos e passivos fiscais diferidos

Os créditos tributários diferidos são compostos como segue:

<u>Sobre Diferenças Temporárias</u>	Saldo em		Realização	Saldo em
	31/12/2017	Constituição		30/06/2018
Provisão para Obrigações Legais	2.151	60	-	2.211
Ajuste ao Valor de Mercado dos Títulos Disponíveis para Venda	(74)	-	73	(1)
Total dos Créditos Tributários sobre Diferenças Temporárias	2.077	60	73	2.210
Créditos não Registrados	-	-	-	-
Saldo dos Créditos Tributários Registrados	2.077	60	73	2.210

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

8 Obrigações a pagar

	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Outras obrigações (*)	2.607	11.354
Dividendos a pagar	1.124	2.453
Pagamentos a efetuar	7.853	1.530
Total das obrigações a pagar	11.584	15.337

(*) recebimentos diversos dos últimos dias do mês pendentes de identificação com os extratos bancários, conciliados na competência seguinte.

Zurich Vida e Previdência S.A

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras individuais em 30 de junho de 2018 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

9 Custos de aquisição diferidos

(a) Premissas e prazo para diferimento

Os custos de aquisição diferidos são constituídos pelas parcelas dos custos na obtenção de contratos de seguros, cujo período do risco ainda não decorreu e são apropriadas ao resultado proporcionalmente ao prazo decorrido. São consideradas como custos de aquisição diferidos as comissões de seguros e previdência. O prazo de diferimento dos custos de aquisição obedece ao risco de vigência dos contratos de seguros

(b) Discriminação

	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Comissões seguros	12.959	5.715
Comissões previdência	2.719	1.395
	<u>15.678</u>	<u>7.110</u>

(c) Movimentação

	<u>31/12/2017</u>	<u>Constituição</u>	<u>Amortização</u>	<u>30/06/2018</u>
Comissões seguros	5.715	9.049	(1.805)	12.959
Comissões previdência	1.395	1.661	(337)	2.719
Total	<u>7.110</u>	<u>10.710</u>	<u>(2.142)</u>	<u>15.678</u>

	<u>31/12/2016</u>	<u>Constituição</u>	<u>Amortização</u>	<u>30/06/2017</u>
Comissões seguros	711	1.204	(327)	1.588
Comissões previdência	558	651	(55)	1.154
Total	<u>1.269</u>	<u>1.855</u>	<u>(382)</u>	<u>2.742</u>

10 Provisões judiciais e depósitos judiciais

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

	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Provisão para Riscos Fiscais e Obrigações Legais	4.914	4.781
Total	<u>4.914</u>	<u>4.781</u>
Depósito Judicial Fiscal – COFINS	3.719	3.643
Total	<u>3.719</u>	<u>3.643</u>

Zurich Vida e Previdência S.A

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras individuais em 30 de junho de 2018 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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

	Saldo em 31/12/2017	Constituição líquida de reversão	Saldo em 30/06/2018
Provisão para Riscos Fiscais e Obrigações Legais	4.781	133	4.914
PIS/COFINS Receitas Financeiras / COFINS	4.781	133	4.914
Saldo dos Créditos Tributários Registrados	4.781	133	4.914

	Saldo em 31/12/2016	Constituição líquida de reversão	Baixas por Pagamentos	Saldo em 30/06/2017
Provisão para Riscos Fiscais e Obrigações Legais	10.021	543	(6.080)	4.484
PIS/COFINS Receitas Financeiras / COFINS	10.021	543	(6.080)	4.484
Saldo dos Créditos Tributários Registrados	10.021	543	(6.080)	4.484

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 (R\$ 1.195).

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 (R\$ 3.719).

Zurich Vida e Previdência S.A

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras individuais em 30 de junho de 2018 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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 R\$ 6.080, a Companhia quitou parte do débito à vista (R\$ 1.216), e o restante por meio da utilização do prejuízo fiscal de sua controladora (Zurich Minas Brasil Seguros S/A, R\$ 4.864).

11 Provisões técnicas

(a) Seguros – Circulante e não circulante

	30/06/2018					
	Provisão de sinistros a liquidar (i)	Provisão de sinistros ocorridos e não avisados	Provisão matemática de benefícios a conceder e concedidos	Provisão de despesa relacionada	Outras provisões (ii)	Total
Vida com cobertura de sobrevivência	-	-	1.130.507	957	42	1.131.506
Total	-	-	1.130.507	957	42	1.131.506

	31/12/2017					
	Provisão de sinistros a liquidar (i)	Provisão de sinistros ocorridos e não avisados	Provisão matemática de benefícios a conceder e concedidos	Provisão de despesa relacionada	Outras provisões (ii)	Total
DPVAT	8.756	50.486	-	-	333	59.575
Vida com cobertura de sobrevivência	-	-	1.057.694	1.041	169	1.058.904
Total	8.756	50.486	1.057.694	1.041	502	1.118.479

(i) Para junho de 2018, a seguradora não possui saldos na provisão de sinistro a liquidar e provisão de sinistros ocorridos e não avisados devido a saída do DPVAT.

Zurich Vida e Previdência S.A

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras individuais em 30 de junho de 2018

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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

	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Provisão matemática de benefícios a conceder	639.503	610.765
Provisão de prêmios não ganhos	3	3
Provisão matemática de benefícios concedidos	1.131	1.134
Provisão de sinistros a liquidar	-	90
Provisão eventos ocorridos não avisados	22	4
Provisão de resgate e outros valores a regularizar	329	165
Provisão de despesas relacionadas	686	575
Total	<u>641.674</u>	<u>612.736</u>

Zurich Vida e Previdência S.A

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras individuais em 30 de junho de 2018

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

(c) Movimentação das provisões técnicas - seguros

	Saldo em 31/12/2017	Constituição	Portabilidade liquida	Resgates/ Reversões	Atualização monetária e juros	Saldo em 30/06/2018
Provisão sinistro a liquidar - DPVAT	13.233	-	-	(13.233)	-	-
Prov. Sinistro ocorrido mas não avisados - DPVAT	46.009	967	-	(46.991)	15	-
Outras provisões - DPVAT	332	-	-	(332)	-	-
Provisão Mate. Benef. Conceder	1.057.471	59.460	9.036	(13.264)	17.603	1.130.306
Provisão de Benef. a regularizar	-	1	-	(1)	-	-
Provisão resgates e outros valores a regularizar	168	65.905	-	(66.031)	-	42
Provisão matemática benefícios concedidos	225	-	-	(49)	25	201
Provisão de despesas relacionadas	1.041	5.859	-	(5.943)	-	957
Saldo total	1.118.479	132.192	9.036	(145.844)	17.643	1.131.506

Zurich Vida e Previdência S.A

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras individuais em 30 de junho de 2018

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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

Zurich Vida e Previdência S.A

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras individuais em 30 de junho de 2018

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

(d) Movimentação das provisões técnicas - previdência complementar

	Saldo em 31/12/2017	Constituição	Portabilidade liquida	Resgates	Atualização monetária e juros	Saldo em 30/06/2018
Provisão matemática de benefícios a conceder	610.764	23.348	(3.150)	(1.329)	9.870	639.503
Provisão riscos não expirados	3	16	-	(16)	-	3
Provisão matemática de benefícios concedidos	1.134	2	-	(75)	70	1.131
Provisão benefício a regularizar	90	-	-	(144)	54	-
Provisão eventos ocorridos não expirados	5	62	-	(45)	-	22
Provisão resgates e/ou outros valores a regularizar	165	33.457	-	(33.293)	-	329
Provisão despesas relacionadas	575	3.933	-	(3.822)	-	686
Saldo total	612.736	60.818	(3.150)	(38.724)	9.994	641.674

Zurich Vida e Previdência S.A

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras individuais em 30 de junho de 2018

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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

Zurich Vida e Previdência S.A

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras individuais em 30 de junho de 2018 (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>30/06/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Total das provisões técnicas	1.773.180	1.731.215
Aplicação em FIE's - Fase de Diferimento/Benefício	(1.771.178)	(1.669.651)
Provisão do consórcio DPVAT	-	(59.655)
Total das provisões técnicas a ser coberto	2.002	1.909
Letras Financeiras do Tesouro (LFT)	3.457	14.500
Notas do Tesouro Nacional (NTN)	1.655	5.041
Fundos de investimento de renda fixa	59	-
Total dos ativos oferecidos em garantia	5.171	19.541
Suficiência de garantia das provisões técnicas	3.169	17.632
Liquidez – 20% sobre o Capital de Risco (Nota 12.d)	2.699	2.731
Suficiência de Liquidez	470	14.901

12 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 2018 e 31 de dezembro de 2017 por 329.236 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal.

(b) Reservas de lucros

	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Reserva legal (i)	1.216	1.216
Reserva estatutária (ii)	7.534	7.534
Reservas de lucros	8.750	8.750

- (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. Em 2017 o valor de dividendos corresponde a R\$ 608 (R\$ 401 em 2016).

Zurich Vida e Previdência S.A

Notas explicativas da administração às demonstrações
financeiras individuais em 30 de junho de 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

(d) Patrimônio líquido ajustado econômico e Capital Mínimo Requerido

<u>Descrição</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Patrimônio líquido	20.161	21.468
<i>Ajustes contábeis:</i>		
Despesa antecipada.	(175)	(175)
Créditos tributários decorrentes de prejuízos fiscais de imposto de renda e bases negativas de contribuição social.	(1.157)	(222)
Patrimônio líquido ajustado econômico	<u>18.829</u>	<u>21.177</u>
Capital base (a)	15.000	15.000
Capital adicional baseado no risco de subscrição	10.918	11.288
Capital adicional baseado no risco de crédito	1.986	1.671
Capital adicional baseado no risco operacional	1.419	1.337
Capital adicional baseado no risco de mercado	158	381
Benefício da diversificação	<u>(984)</u>	<u>(1.024)</u>
Capital base de risco (b)	13.496	13.654
Capital mínimo requerido (maior entre (a) e (b))	15.000	15.000
Suficiência de capital	<u>3.829</u>	<u>6.177</u>

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.

13 Detalhamento das principais contas das demonstrações do resultado

(a) Prêmios emitidos

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>
Prêmios convênio DPVAT	<u>-</u>	<u>13.781</u>
Total dos prêmios emitidos	<u>-</u>	<u>13.781</u>

Zurich Vida e Previdência S.A

Notas explicativas da administração às demonstrações
financeiras individuais em 30 de junho de 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

(b) Sinistros ocorridos

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>
Indenizações avisadas – DPVAT	-	(5.892)
Despesas de sinistros – DPVAT	-	(2.419)
Variação da provisão sinistros/eventos ocorridos mas não avisados	-	(3.283)
Total dos sinistros ocorridos	-	(11.594)

(c) Custos de aquisição

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>
Comissão DPVAT	-	(163)
Despesas de corretagem	(2.350)	(382)
Total dos custos de aquisição	(2.350)	(545)

(d) Outras despesas operacionais

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>
Convênio DPVAT	-	1.238
Outras receitas	-	18
Outras receitas operacionais	-	1.256
Convênio DPVAT	-	(1.455)
Outras despesas	(48)	(46)
Outras despesas operacionais	(48)	(1.501)
Total das outras despesas operacionais	(48)	(245)

(e) Despesas administrativas

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>
Pessoal próprio	(510)	(25)
Serviços de terceiros	(285)	(562)
Localização e funcionamento	(332)	(140)
Publicações	(78)	(49)
Donativos e contribuições	(1)	(1)
Despesas administrativas compartilhadas	(384)	(1.763)
Despesas administrativas do convênio DPVAT	(176)	(675)
Total das despesas administrativas	(1.766)	(3.215)

Zurich Vida e Previdência S.A

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras individuais em 30 de junho de 2018 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

(f) Despesas com tributos

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>
Impostos federais, municipais e estaduais	(136)	(62)
COFINS e PIS*	(174)	4.155
Taxa de fiscalização	(404)	(389)
Outros tributos	(1)	-
Total das despesas com tributos	<u>(715)</u>	<u>3.704</u>

A despesa com COFINS e PIS está representada por R\$ 4.864 de receita (em maio de 2017) 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>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>
Rendimento das aplicações de renda fixa	576	768
Rendimento com quotas de fundos	27.501	73.145
Outras receitas financeiras	110	296
Encargos sobre provisões técnicas	(27.622)	(70.394)
Despesas financeiras de renda fixa	-	(219)
Despesas financeiras com convênio DPVAT	-	(2.582)
Despesas financeiras sobre encargos tributários	(109)	(356)
Outros	(40)	(41)
Total do resultado financeiro	<u>416</u>	<u>617</u>

14 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>30/06/2018</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>30/06/2017</u>
	Ativo e	Receitas e	Ativo e	Receitas e
	passivo	despesas	passivo	despesas
Despesas:				
Zurich Minas Brasil Seguros S.A.	(137)	(908)	(333)	(1.419)

(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 2018, o montante devido é de R\$ 908 (R\$ 1.419 em 30 de junho de 2017).

Zurich Vida e Previdência S.A

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras individuais em 30 de junho de 2018

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

15 Eventos subsequentes

Em 31 de julho de 2018 a seguradora vai realizar um aumento de capital pela única acionista, Zurich Minas Brasil Seguros S.A., no valor de R\$ 13.000.000,00 (treze milhões de reais) mediante a emissão de 212.305 novas ações ordinárias, totalmente subscrito e integralizado, que se encontra em processo de homologação da Susep.

Diretores

Edson Luís Franco

Marcio Benevides Xavier

Miguel Iniesta Soria

GlauCIA Asvolinsque Diogo de Faria

Smithson

Contadora

Ana Paula Lima Petri Venturini

CRC 1SP267635/O-1

Atuária

Fernanda Lores

MIBA 1740