

Zurich Brasil Capitalização S.A.

www.zurich.com.br

Companhia Fechada | CNPJ/MF nº 17.266.009/0001-41



RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores acionistas: Submetemos à V.Sas. as Demonstrações Financeiras da Zurich Brasil Capitalização S.A., relativas ao exercício findo em 31/12/2019, elaboradas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados – SUSEP, associadas às normas e instruções dos órgãos reguladores e supervisores aplicáveis às operações de seguros, acompanhadas das respectivas Notas Explicativas, Relatório do Comitê de Auditoria e Relatório dos Auditores Independentes.

Aplicações financeiras: As aplicações financeiras, que são ativos garantidores das provisões técnicas, composto por títulos de renda fixa e quotas atingiram ao final do exercício, o montante de R\$ 63.984 mil em 2019 (R\$ 55.251 mil em 31 de dezembro 2018). Os ativos financeiros estão classificados na categoria "Disponível para Venda" em atendimento à Circular SUSEP nº 517/15 e suas respectivas alterações. Todos os ativos financeiros estão vinculados às câmaras de liquidação (SELC) e são 100% oferecidos como ativos garantidores.

Desempenho Operacional: A Zurich Brasil Capitalização S.A. apresentou em 31/12/2019 um lucro líquido de R\$ 2.125 mil (R\$ 111 mil em 31/12/2018). Os ativos totais atingiram o montante de R\$ 73.743 mil ao final de 2019 (R\$ 62.316 mil em 31/12/2018), enquanto que o patrimônio líquido atingiu R\$ 29.640 mil (R\$ 26.566 mil em 31/12/2018).

Controles Internos e Compliance: O fortalecimento do ambiente de controles internos é uma alta prioridade para Zurich e uma iniciativa fundamental em finanças, para garantir a conformidade das demonstrações financeiras. A aplicação desta metodologia sobre os processos e controles relacionadas às demonstrações financeiras é responsabilidade da equipe de controles internos, 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. São de responsabilidade do departamento de Compliance a implementação de políticas internas, o acompanhamento da implementação de novas leis e regulamentações e as atividades da empresa, e a verificação de conformidade das regras, para garantir segurança jurídica à sua Diretoria e ao seu Conselho Administrativo. Têm a 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, que afirmam seus crescentes investimentos no mercado segurador e ressegurador com foco em: aquisições, parcerias estratégicas na distribuição de produtos, desenvolvimento de produtos adequados à realidade brasileira e mais competitivos. Somam-se a estes os crescentes investimentos em Tecnologia da Informação e Marketing, importantíssimos para o processamento de alto nível e a prestação de serviços de excelência em qualidade e valor, conforme os padrões globais da Zurich. Na opinião da Administração estes crescentes investimentos aliados ao foco estratégico nos clientes, sobretudo em suas necessidades e desejos, trarão a escala e a eficácia operacionais necessárias à concretização das metas do Grupo Zurich, que por meio desta sinergia, as expectativas positivas se estendem também para a Zurich Brasil Capitalização S.A.

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

São Paulo, 21 de fevereiro de 2020.

A Administração

BALANÇOS PATRIMONIAIS FIMOS EM 31 DE DEZEMBRO
(Valores expressos em milhares de reais)

	Nota explicativa	2019	2018
Ativo Circulante		14.782	19.197
Disponível	5	5.783	1.699
Caixa e bancos		5.783	1.699
Aplicações	6	5.048	12.245
Créditos das operações de capitalização	7	614	4.026
Créditos das operações de capitalização		614	4.026
Títulos e créditos a receber		3.357	1.227
Créditos a receber		3.357	1.227
Créditos tributários e previdenciários	9	2.910	1.227
Não Circulante		58.961	43.119
Realizável a Longo Prazo		58.961	43.020
Aplicações	6	58.936	43.006
Títulos e créditos a receber	9	25	14
Créditos tributários e previdenciários		25	14
Intangível	8	25	99
Outros intangíveis		–	99
Total do Ativo		73.743	62.316

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras

	Nota explicativa	2019	2018
Passivo e Patrimônio Líquido Circulante		31.588	9.496
Contas a pagar		4.101	4.901
Obrigações a pagar	9 (c)	2.918	4.804
Impostos e contribuições	9 (d)	1.183	97
Débitos de operações com capitalização		4	25
Depósitos de terceiros	10	250	–
Provisões técnicas – capitalização	11	18.861	4.569
Provisão para resgates		18.861	351
Provisão para sorteio		8.234	1.306
Outras provisões		408	2.912
Não Circulante		12.219	26.254
Contas a pagar		3.151	2.164
Tributos Diferidos	9(b)	3.151	2.164
Provisões técnicas – capitalização	11	7.898	23.316
Provisão para resgates		6.561	1.116
Provisão para sorteio		460	6.221
Outras provisões		877	15.979
Outros débitos	12	1.170	774
Patrimônio Líquido		29.666	26.566
Capital social	13(a)	21.867	21.867
Reservas de lucros	13(b)	3.073	1.453
Ajuste de avaliação patrimonial		4.726	3.245
Total do Passivo e Patrimônio Líquido		73.743	62.316

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO
EXERCÍCIOS FIMOS EM 31 DE DEZEMBRO (Valores expressos em milhares de reais, exceto o resultado básico por ação)

	Nota explicativa	2019	2018
Recursos com títulos de capitalização		10.924	8.458
Arrecadação com títulos de capitalização	14(a)	38.316	33.504
Variação da provisão para resgate		(27.392)	(25.046)
Variáveis das provisões técnicas		(167)	(652)
Resultado com sorteio	14(a)	(9.977)	(8.582)
Custos de aquisição	14(a)	407	(273)
Outras receitas/despesas operacionais		47	31
Despesas administrativas		(1.234)	(1.662)
Despesa com pessoal próprio		(727)	(934)
Serviços de terceiros		(172)	(96)
Localização e funcionamento		(220)	(636)
Tributos diferidos		(84)	(96)
Doativos e contribuições		(8)	(18)
Despesas administrativas diversas		(23)	118
Despesas com tributos	14(b)	(801)	(595)
Resultado financeiro	14(c)	4.384	3.534
Receitas financeiras		5.617	5.424
Despesas financeiras		(1.233)	(1.890)
Resultado operacional		3.583	3.583
Resultado antes dos impostos e contribuições		3.583	259
Imposto de renda	9(a)	(873)	(47)
Contribuição social	9(a)	(585)	(101)
Lucro líquido do exercício		2.125	111
Quantidade de ações		21.867.173	21.867.173
Lucro básico por ação em R\$		0,0972	0,0051

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO ABRANGENTE
EXERCÍCIOS FIMOS EM 31 DE DEZEMBRO
(Valores expressos em milhares de reais)

	2019	2018
Lucro líquido do exercício	2.125	111
Ajuste de avaliação patrimonial	2.469	452
Efeito tributário do ajuste de avaliação patrimonial (nota 9(b))	(988)	67
Total do resultado abrangente do exercício	3.606	630

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA – MÉTODO
INDIRETO EXERCÍCIOS FIMOS EM 31 DE DEZEMBRO
(Valores expressos em milhares de reais)

	Nota Explicativa	2019	2018
Atividades operacionais		2.125	111
Lucro líquido do exercício		2.125	111
Ajustes para:		8	99
Amortizações	8	99	398
Constituição de provisão para contingências	12(a)	396	280
Varição nas contas patrimoniais:			
Aplicações		(7.252)	(8.029)
Créditos a receber		(427)	–
Créditos das operações de capitalização		3.410	(1.605)
Créditos tributários e previdenciários		(1.694)	240
Obrigações a pagar		(2.391)	2.627
Impostos e contribuições		2.712	(267)
Tributos diferidos		987	(67)
Débitos de operações com capitalização		(20)	4
Depósitos de terceiros		250	(3)
Provisões técnicas – capitalização		7.516	7.864
Caixa gerado nas atividades operacionais		5.711	1.553
Imposto de renda sobre o lucro – pago		(1.009)	(209)
Contribuição social sobre o lucro – pago		(618)	(186)
Caixa líquido gerado nas atividades operacionais		4.084	1.158
Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa		4.084	1.158
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício		1.699	542
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício		5.783	1.699

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO EM 31 DE DEZEMBRO
(Valores expressos em milhares de reais)

	Capital social	Reservas de lucros	Ajuste de avaliação patrimonial	Lucros acumulados	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2017	21.867	1.368	–	–	23.235
Ajuste de avaliação patrimonial	–	–	519	–	519
Lucro líquido do exercício	–	–	–	111	111
Reserva Legal	–	6	–	(6)	–
Dividendos	–	–	–	(26)	(26)
Reservas estatutárias	–	79	–	(79)	–
Saldo em 31 de dezembro de 2018	21.867	1.453	3.245	–	26.566
Ajuste de avaliação patrimonial	–	–	1.481	–	1.481
Lucro líquido do exercício	–	–	–	2.125	2.125
Reserva legal	–	107	–	(107)	–
Dividendos	–	–	–	(505)	(505)
Reservas estatutárias	–	1.513	–	(1.513)	–
Saldo em 31 de dezembro de 2019	21.867	3.073	4.726	–	29.666

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado)

1. Informações gerais

A Zurich Brasil Capitalização S.A. ("Companhia") é uma sociedade anônima de capital fechado, com sede na cidade de São Paulo, cujo objetivo social é a exploração de planos de capitalização de modalidade tradicional, incentivo em todo o território nacional. O capital social da Companhia é constituído por 21.867.173 (21.867.173 em 2018) ações ordinárias divididas em dois acionistas. A Seguradora Zurich Insurance Company Ltd., sediada na Suíça, possui 99,9999% das ações enquanto que a Zurich Life Insurance Company Ltd., sediada também na Suíça, possui 0,0001%. Os acionistas são sociedades devidamente constituídas sob as leis da Suíça. As demonstrações financeiras foram aprovadas pela Administração em 21/02/2020.

2. Apresentação das demonstrações financeiras e resumo das principais políticas contábeis

As principais políticas contábeis utilizadas na preparação destas demonstrações financeiras estão definidas abaixo. **Declaração de conformidade:** As demonstrações financeiras foram elaboradas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil, estabelecidas pela Lei das Sociedades por Ações (nº 11.638/07), em conjunto com os pronunciamentos e interpretações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) referendados pelo Conselho Nacional de Seguros Privados (CNSP) e aplicáveis a entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados (SUSEP), e contemplam as alterações introduzidas pela Circular SUSEP nº 517/15, e alterações posteriores, e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração na sua gestão. **2.1. Base de preparação:** As demonstrações financeiras foram preparadas seguindo os princípios da convenção do custo histórico, modificada pela avaliação de ativos financeiros nas categorias disponíveis para venda e avaliados ao valor justo através do resultado, segundo a premissa de continuação dos negócios da Companhia em curso normal. A preparação de demonstrações financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da Administração 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 totalizados apresentados. **2.2. Moeda funcional e transação com moeda estrangeira:** Os itens incluídos nas demonstrações financeiras são mensurados usando a moeda do principal ambiente econômico no qual a Companhia atua ("moeda funcional") sendo assim, a moeda funcional e moeda de apresentação das demonstrações financeiras da Companhia é o Real. Todas as transações, os ativos e os passivos monetários expressos em moeda estrangeira são convertidos à taxa de câmbio em vigor na data em que ocorrem, e posteriormente sofrem variações cambiais de acordo com a taxa de fechamento do Banco Central do Brasil. As diferenças cambiais resultantes dessa conversão são reconhecidas no resultado financeiro. **2.3. Caixa e bancos:** Caixa e bancos incluem, o caixa e os depósitos bancários da Companhia. **2.4. Ativos financeiros:** (a) **Classificação:** A Companhia pode classificar seus ativos financeiros sob as seguintes categorias: **(i) Disponível para venda:** Os empréstimos e recebíveis são ativos financeiros 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 disponíveis para venda:** Os ativos financeiros disponíveis para venda não são derivativos, que são designados nessa categoria ou que não são classificados em nenhuma outra categoria. Eles são contabilizados no ativo circulante ou não circulante de acordo com sua data de vencimento. As mudanças no valor justo são reconhecidas diretamente no patrimônio líquido até que o investimento seja vendido ou chegue ao vencimento, quando o saldo de reserva no patrimônio líquido é transferido para o resultado. (ii) **Empréstimos e recebíveis:** Os empréstimos e recebíveis são ativos financeiros não derivativos com pagamentos fixos ou determináveis, que não são cotados em um mercado ativo. São incluídos como ativo circulante, exceto aqueles com prazo de vencimento superior a 12 meses após a data de emissão do balanço (estes são classificados como ativos não circulantes). Os empréstimos e recebíveis da Companhia compreendem "Créditos das operações com capitalização" e "Títulos e créditos a receber". Os empréstimos e recebíveis são contabilizados pelo custo amortizado, usando o método da taxa de juros efetiva e são avaliados para **impairment** (perda) no mínimo anualmente. (b) **Reconhecimento e mensuração:** As compras e as vendas regulares de ativos financeiros são reconhecidas na data de negociação, data na qual a Companhia se compromete a comprar ou vender o ativo. As aplicações financeiras são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo, acrescidas dos custos da transação para todos os ativos financeiros não mensurados ao valor justo por meio do resultado. Os ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado são, inicialmente, reconhecidos pelo valor justo, e os custos da transação são debitados à demonstração do resultado. Os ativos financeiros são baixados quando os direitos de receber fluxos de caixa das aplicações financeiras tenham vencido ou tenham sido transferidos, neste último caso, desde que a Companhia tenha transferido, significativamente, todos os riscos e os benefícios da propriedade. Os ativos financeiros disponíveis para venda e os ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado são, subsequentemente, contabilizados pelo valor justo. Os empréstimos e recebíveis são classificados pelo custo amortizado, usando o método da taxa de juros efetiva. Os ganhos e perdas decorrentes de variações no valor justo de ativos financeiros mensurados ao valor justo através do resultado são apresentados na demonstração do resultado em "Receitas e despesas financeiras" no período em que ocorrem. Quando os títulos classificados como disponíveis para venda são vendidos ou sofrem **impairment** (perda), os ajustes acumulados do valor justo, reconhecidos no patrimônio líquido, são incluídos na demonstração do resultado como "Resultado financeiro". Os juros de títulos disponíveis para venda, calculados com o uso do método da taxa de juros efetiva, são reconhecidos na demonstração do resultado em receitas financeiras. A Companhia avalia, anualmente, se há evidência objetiva de que um ativo financeiro ou um grupo de ativos financeiros estão registrados pelo seu valor de mercado. (c) **Redução ao valor recuperável de ativos financeiros:** (i) **Ativos contabilizados ao custo amortizado:** Um ativo tem perda no seu valor recuperável se há evidência objetiva indica que um evento de perda ocorreu após o reconhecimento inicial do ativo financeiro. A evidência objetiva de que os ativos financeiros (incluindo títulos patrimoniais) perderam valor incluem, mas não se limitam a: • dificuldade financeira relevante do emitente ou tomador; • uma quebra de contrato, como inadimplência ou mora no pagamento de juros ou principal; • o desaparecimento de um mercado ativo para aquele ativo financeiro devido às dificuldades financeiras; • dados indicando que há redução mensurável nos fluxos futuros de caixa estimados com base na carteira de ativos financeiros desde o reconhecimento inicial, incluindo: (i) mudanças adversas na situação do pagamento dos tomadores de empréstimo na carteira; (ii) condições econômicas nacionais ou locais que se correlacionam com as inadimplências sobre os ativos da carteira; • As perdas decorrentes do teste de **impairment** são reconhecidas no resultado e refletidas em contas redutoras dos ativos correspondentes. Estas perdas representam a diferença entre o custo de aquisição, líquido de qualquer reembolso e amortização de principal, e o valor justo atual, decrescido de qualquer redução por perda de valor recuperável previamente reconhecida no resultado. A redução ao valor recuperável dos prêmios a receber é constituída com resultado de inadimplência superior a 60 dias da data do vencimento do crédito, para os títulos a receber da Zurich Minas Brasil Seguros S.A., empresa do mesmo grupo, não se aplica nenhum tipo de impairment, por não haver risco de perda. (ii) **Ativos classificados como disponíveis para venda:** A Companhia avalia anualmente se há evidência objetiva de que um ativo financeiro ou um grupo de ativos financeiros estão registrados pelo seu valor de realização. Para os títulos públicos, a Companhia 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 redução do valor recuperável sobre o ativo financeiro reconhecido anteriormente em resultado – será retirado do patrimônio e reconhecido na demonstração do resultado. Perdas por **impairment** em ações reconhecidas na demonstração do resultado não são revertidas. Se, em um período subsequente, o valor justo de instrumento da dívida classificado como disponível para venda aumentar, e o aumento puder ser objetivamente relacionado a um evento que ocorreu após o prejuízo por **impairment** ter sido reconhecido em lucro ou prejuízo, o prejuízo por **impairment** é revertido por meio da demonstração do resultado. (d) **Instrumentos financeiros derivativos:** Durante o exercício de 31/12/2019 e 2018 a Companhia não negociou instrumentos financeiros derivativos. **2.5. Intangível:** No período de 31/12/2018 o ativo intangível é constituído apenas por **software**. As amortizações estão sendo calculadas pelo método linear com base nas taxas de amortização informadas na Nota 8. **2.6. Impairment de ativos não-financeiros:** Ativos não financeiros (incluindo ativos intangíveis não originados de contratos de seguros) são avaliados para **impairment** no mínimo anualmente e/ou quando ocorrem eventos ou circunstâncias que indiquem que o valor contábil do ativo não seja recuperável. Uma perda para **impairment** é reconhecida no resultado do período pela diferença entre o valor contábil e seu valor recuperável. O valor recuperável é definido pelo CPC 01(R1) como o maior valor entre o valor em uso e o valor justo do ativo (reduzido dos custos de venda dos ativos). Para fins de testes de **impairment** de ativos não financeiros os ativos são agrupados no menor nível para o qual a Companhia consegue identificar fluxos de caixa indivi-

duais gerados dos ativos, definidos como unidades geradoras de caixa (CGUs). **2.7. Provisões técnicas:** A Companhia comercializa o produto de capitalização da modalidade tradicional e incentivo. (a) **Provisão Matemática para Capitalização (PMC):** É calculada sobre o valor nominal para capitalização, devendo ser calculada para cada título que estiver em vigor ou suspenso durante o prazo previsto em nota técnica atuarial aprovada pela Superintendência de Seguros Privados – SUSEP. (b) **Provisão para Resgate (PR):** É constituída a partir da data do evento gerador de resgate do título e/ou do evento gerador de distribuição de bônus até a data da sua liquidação financeira, ou conforme os demais casos previstos em lei. (c) **Provisão para Sorteios a Realizar (PSR):** É constituída a provisão para os sorteios que, na data da constituição, já tenham sido custeados mas ainda não foram realizados. (d) **Provisão para Sorteios a Pagar (PSP):** É constituída a partir da data de realização do sorteio até a data da liquidação financeira ou do recebimento do comprovante de pagamento da obrigação, ou conforme os demais casos previstos em lei. (e) **Provisão para Despesas Administrativas (PDA):** É constituída com o objetivo de refletir o valor presente esperado das despesas administrativas futuras dos títulos de capitalização cuja vigência estende-se após a data de sua constituição. (f) **Taxa de carregamento:** O quadro abaixo apresenta as taxas de carregamento dos produtos comercializados pela Companhia.

Plano	Pagamento	% Cota de carregamento
Tradicional PM 03	1º ao 3º	81,54434
	4º ao 10º	21,54434
	11º ao 38º	30,00000
	39º	27,23024
	40º ao 84º	0,00000
Compra programada Samsung Sempre	1º	8,00000
	2º ao 12º	1,70591
Tradicional PU 01	1º	19,14519
Incentivo PU 103, PU IN03, PU IN26	1º	20,124378
Incentivo PU 104, PU 107	1º	–
PU IN02, PU IN06	1º	15,124378
Incentivo PU 105	1º	25,124378
Incentivo PU 108, PU 121	1º	25,124400
Incentivo PU 111, PU 124, PU IN11, PU IN21	1º	15,124400
Incentivo PU 113, PU 118, PU 119, PU 123, PU 130, PU 131, PU IN01, PU IN12, PU IN13, PU IN19, PU IN23, PU IN30, PU IN31	1º	5,124400
Incentivo PU 117, PU IN17, PU IN18	1º	9,124400
Incentivo PU 126	1º	20,124400
Incentivo PU 112	1º	5,00000
Incentivo PU IN14	1º	14,302700

2.8. Principais tributos: A contribuição social foi constituída pela alíquota de 15% e o imposto de renda foi constituído pela alíquota de 15%, acrescido do adicional de 10% para os lucros que excedem R\$ 240 mil no período. Os créditos tribut

Zurich Brasil Capitalização S.A.

www.zurich.com.br



Companhia Fechada | CNPJ/MF nº 17.266.009/0001-41

... continuação das Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras em 31 de dezembro de 2019 (Em milhares de Reais, exceto quando indicado)

	Até 1 ano	De 1 a 5 anos	Acima de 5 anos	2018
Títulos disponíveis para a venda				
Títulos de renda fixa públicos	12.245	9.153	33.853	55.251
Caixa e equivalentes de caixa	1.699	-	-	1.699
Créditos das operações de capitalização	4.026	-	-	4.026
Total dos ativos financeiros	17.970	9.153	33.853	60.976
Provisões técnicas – capitalização	4.569	23.315	1	27.885
Passivos financeiros				
Obrigações a pagar	4.804	-	-	4.804
Impostos e contribuições	97	-	-	97
Total dos passivos financeiros	9.470	23.315	1	32.786

(iii) **Análise de sensibilidade:** A Companhia 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:

	2019	2018
Aplicações Selic – % a.a.	63.984	63.984
Projeção rentabilidade próximos 12 meses	4,4	4,4
Resultado:		
Provável	2.815	2.815
Queda 25%	2.111	2.111
Queda 50%	1.408	1.408
Elevação 25%	3.519	3.519
Elevação 50%	4.223	4.223

	2019	2018
Aplicações Selic – % a.a.	55.251	55.251
Projeção de rentabilidade – próximos 12 meses	6,4	6,4
Resultado		
Provável	3.536	3.536
Queda 25%	2.652	2.652
Queda 50%	1.768	1.768
Elevação 25%	4.420	4.420
Elevação 50%	5.304	5.304

Fonte: SELIC. Taxas efetivas retiradas do Banco Central.
(c) Risco operacional: A Companhia define risco operacional como o risco de perda resultante de processos internos, pessoas e sistemas inadequados ou falhos e de eventos externos que ocasionem ou não a interrupção de negócios. A gestão de risco operacional é fundamentada na elaboração e implantação de metodologias e ferramentas que uniformizam o formato de coleta e tratamento dos dados históricos de perdas, e encontra-se de acordo com as melhores práticas de gestão do risco operacional. **(d) Risco de mercado: (i) Gerenciamento de risco de mercado:** O risco de mercado está ligado à possibilidade

	De 1 a 365 dias ou sem vencimento	De 1 a 5 anos	Acima de 5 anos	Valor de mercado	Ajustes de avaliação patrimonial, líquidos dos efeitos tributários	2019	2018
Títulos disponíveis para venda	5.048	13.286	45.650	63.984	4.726	59.258	52.506
Tesouro SELIC (LFT)	-	-	4.143	11.946	16.089	1	16.088
Tesouro Prefixado (LFT)	5.048	9.143	-	14.191	352	13.849	29.331
Tesouro Prefixado (NTN-F)	-	-	-	33.704	4.373	29	49
Total em 2019	5.048	13.286	45.650	63.984	4.726	59.258	52.506
Total em 2018	12.245	9.153	33.853	55.251	3.245	52.006	52.006

(* No exercício de 2019, a Companhia efetuou a baixa de 5% do estoque total de CSL (constituído a alíquota de 20%), uma vez que, conforme o disposto na Lei nº 13.196/05, a alíquota desta contribuição voltou a ser de 15% a partir de 01.01.2019. Desta forma, os efeitos líquidos tributários já refletiam tal alteração. **(b) Estimativa do valor justo:** A tabela a seguir apresenta a análise do método de valorização de ativos financeiros trazidos ao valor justo. Os valores de referência foram definidos como se segue: • Nivel 1 – títulos com cotação em mercado ativo.

	Nível 1	2019	Saldo em 2018
Títulos disponíveis para venda	63.984	63.984	63.984
Tesouro SELIC (LFT)	16.089	16.089	16.089
Tesouro Prefixado (LFT)	14.192	14.192	14.192
Tesouro Prefixado (NTN-F)	33.703	33.703	33.703
Total	63.984	63.984	63.984

	Nível 1	2019	Saldo em 2018
Títulos disponíveis para venda	55.251	55.251	55.251
Tesouro SELIC (LFT)	3.297	3.297	3.297
Tesouro Prefixado (LFT)	21.398	21.398	21.398
Tesouro Prefixado (NTN-F)	30.556	30.556	30.556
Total	55.251	55.251	55.251

(c) Movimentação das aplicações financeiras

	Saldo em 2017	Aplicações	Resgates	Rendimentos Atualizações	Ajuste de avaliação patrimonial	Saldo em 2018
Tesouro SELIC (LFT)	3.297	12.420	(305)	675	2	16.089
Tesouro Prefixado (LFT)	21.398	3.851	(12.550)	1.784	(291)	14.192
Tesouro Prefixado (NTN-F)	30.556	1	(2.730)	3.118	2.758	33.703
Total	55.251	16.272	(15.585)	5.577	2.469	63.984

	Saldo em 2017	Aplicações	Resgates	Rendimentos Atualizações	Ajuste de avaliação patrimonial	Saldo em 2018
Quotas de Fundos de Investimento	3.020	2.457	(5.622)	145	-	-
Tesouro SELIC (LFT)	-	-	-	22	-	3.297
Tesouro Prefixado (LFT)	20.125	5.942	(6.586)	2.353	(435)	21.398
Tesouro Prefixado (NTN-F)	23.559	6.657	(3.460)	2.913	887	30.556
Total	46.704	18.331	(15.669)	5.433	452	55.251

(d) Instrumentos financeiros por categoria

	Disponível para venda	%	Empréstimos e recebíveis	%	2019
Ativos financeiros					
Aplicações financeiras	63.984	100%	-	-	63.984
Créditos das operações de capitalização	-	-	614	100%	614
Títulos e créditos a receber	-	-	3.362	-	3.362
Total	63.984	100	3.976	100%	67.956
Disponível para venda					
Ativos financeiros	55.251	100	-	-	55.251
Créditos das operações de capitalização	-	-	4.026	100	4.026
Títulos e créditos a receber	-	-	1.241	-	1.241
Total	55.251	100	5.267	100	60.518

7. Créditos das operações de capitalização
(a) Movimentação de créditos das operações de capitalização

	Saldo em 2018	2019
Títulos comercializados	38.318	41.730
Recebimentos no período	-	614
Saldo em 2019 (*)	38.318	42.344
Saldo em 2017	33.503	31.896
Títulos comercializados	33.503	31.896
Recebimentos no período	-	4.026
Saldo em 2018	33.503	35.922

8. Intangível

	0 a 30	31 a 60	61 a 90	91 a 180	181 a 365	Acima de 365 Dias	2019	2018
Títulos a receber	293	15	1	62	168	75	614	614

9. Provisões técnicas – capitalização

	2019	2018
Provisão Matemática para Capitalização	20.652	17.773
Provisão para Resgate	4.770	1.467
Provisão para Sorteios a Realizar	4.922	4.041
Provisão para Sorteios a Pagar	3.761	3.486
Provisão para Despesas Administrativas	1.286	1.118
Total	35.401	27.885

10. Depósitos de terceiros

(a) Discriminação de depósitos de terceiros

	2019	2018
Cobrança antecipada e prêmios e emolumentos	250	-
Total	250	-

O saldo de depósitos de terceiros está substancialmente alocados até 90 dias.

11. Provisões técnicas – capitalização

	2019	2018
Provisão Matemática para Capitalização	20.652	17.773
Provisão para Resgate	4.770	1.467
Provisão para Sorteios a Realizar	4.922	4.041
Provisão para Sorteios a Pagar	3.761	3.486
Provisão para Despesas Administrativas	1.286	1.118
Total	35.401	27.885

12. Depósitos de terceiros

(a) Discriminação de depósitos de terceiros

	2019	2018
Cobrança antecipada e prêmios e emolumentos	250	-
Total	250	-

O saldo de depósitos de terceiros está substancialmente alocados até 90 dias.

13. Provisões técnicas – capitalização

	2019	2018
Provisão Matemática para Capitalização	20.652	17.773
Provisão para Resgate	4.770	1.467
Provisão para Sorteios a Realizar	4.922	4.041
Provisão para Sorteios a Pagar	3.761	3.486
Provisão para Despesas Administrativas	1.286	1.118
Total	35.401	27.885

14. Depósitos de terceiros

(a) Discriminação de depósitos de terceiros

	2019	2018
Cobrança antecipada e prêmios e emolumentos	250	-
Total	250	-

O saldo de depósitos de terceiros está substancialmente alocados até 90 dias.

15. Provisões técnicas – capitalização

	2019	2018
Provisão Matemática para Capitalização	20.652	17.773
Provisão para Resgate	4.770	1.467
Provisão para Sorteios a Realizar	4.922	4.041
Provisão para Sorteios a Pagar	3.761	3.486
Provisão para Despesas Administrativas	1.286	1.118
Total	35.401	27.885

16. Depósitos de terceiros

(a) Discriminação de depósitos de terceiros

	2019	2018
Cobrança antecipada e prêmios e emolumentos	250	-
Total	250	-

O saldo de depósitos de terceiros está substancialmente alocados até 90 dias.

17. Provisões técnicas – capitalização

	2019	2018
Provisão Matemática para Capitalização	20.652	17.773
Provisão para Resgate	4.770	1.467
Provisão para Sorteios a Realizar	4.922	4.041
Provisão para Sorteios a Pagar	3.761	3.486
Provisão para Despesas Administrativas	1.286	1.118
Total	35.401	27.885

18. Depósitos de terceiros

(a) Discriminação de depósitos de terceiros

	2019	2018
Cobrança antecipada e prêmios e emolumentos	250	-
Total	250	-

de perda por oscilação de preços e taxas em função dos descausamentos de prazos, moedas e indexadores das carteiras ativa e passiva. Este risco tem sido acompanhado com crescente interesse pelo mercado, sob 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 descausamento de ativos, passivos e moedas. A principal atividade da gestão de risco de mercado é de elaborar análises de sensibilidade e simular resultados em cenários de estresse para as posições da Companhia. O controle do risco de mercado é acompanhado pela área financeira, cujas principais atribuições são: • definir estratégias de atuação para a otimização dos resultados e apresentar as posições mantidas pela organização; • analisar o cenário político-econômico nacional e internacional (envolvendo oscilação cambial); • avaliar os limites de investimentos em títulos públicos federais, privados, nacionais e internacionais; • avaliar e definir os limites de VaR (*Value at Risk*) e das carteiras; • analisar a política de liquidez; • estabelecer limites operacionais de descausamento de ativos, passivos e moedas; • realizar reuniões extraordinárias para análise de posições e situações em que os limites de posições ou VaR sejam ultrapassados.

5. Caixa e equivalentes de caixa

	2019	2018
Caixa e Bancos	5.783	1.699
Total	5.783	1.699

6. Aplicações

(a) Classificação das aplicações: As tabelas abaixo demonstram a classificação das aplicações:

Títulos e classificações	Taxa de juros contratadas (%)	2019	%
Títulos disponíveis para venda		63.984	100,00
Tesouro Selic (LFT)	Pós fixado	16.089	25,15
Tesouro Prefixado (LFT)	De 12,00% a 13,99%	3.089	4,83
Tesouro Prefixado (LFT)	De 9,00% a 11,99%	7.025	10,98
Tesouro Prefixado (LFT)	De 6,00% a 7,99%	4.077	6,37
Tesouro Prefixado (NTN-F)	De 16,00% a 17,99%	15.576	24,34
Tesouro Prefixado (NTN-F)	De 12,00% a 13,99%	2.396	3,75
Tesouro Prefixado (NTN-F)	De 9,00% a 11,99%	15.732	24,58
Total		63.984	100,00
Títulos e classificações	Taxa de juros contratadas a.a. (%)	2018	%
Títulos disponíveis para venda		55.251	100,00
Tesouro Prefixado (NTN-F)	De 16,00% a 17,99%	14.193	25,69
Tesouro Prefixado (NTN-F)	De 12,00% a 13,99%	2.184	3,95
Tesouro Prefixado (NTN-F)	De 9,00% a 11,99%	14.179	25,66
Tesouro Prefixado (LFT)	De 14,00% a 16,99%	7.759	14,04
Tesouro Prefixado (LFT)	De 12,00% a 13,99%	4.935	8,93
Tesouro Prefixado (LFT)	De 9,00% a 11,99%	8.704	15,75
Tesouro Selic (LFT)	Pós fixado	3.297	5,98
Total		55.251	100,00

(b) Estimativa do valor justo: A tabela a seguir apresenta a análise do método de valorização de ativos financeiros trazidos ao valor justo. Os valores de referência foram definidos como se segue: • Nivel 1 – títulos com cotação em mercado ativo.

	2019	2018
Saldo em 2018	63.984	<