

Zurich Brasil Vida e Previdência S.A.

www.zurich.com.br

Companhia Fechada CNPJ/MF nº 01.206.480/0001-04



RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores acionistas: Atendendo às disposições legais e estatutárias, submetemos à apreciação de V.Sas. as demonstrações financeiras da **Zurich Brasil Vida e Previdência S.A.**, relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020, acompanhadas das respectivas notas explicativas e do relatório dos auditores independentes. **Aplicações financeiras:** As aplicações financeiras, que são ativos garantidores das provisões técnicas, compostas por títulos de renda fixa e aplicação em fundos de investimentos atingiram ao final do exercício, o montante de R\$ 2.562.431 mil em 31 de dezembro de 2020 (R\$ 2.279.595 mil em 31 de dezembro de 2019). Os ativos financeiros estão classificados na categoria "Disponível para Venda" e "Ao Valor Justo por Meio do Resultado" em atendimento a Circular SUSEP nº 517/15 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, do exercício de 2020 e de R\$ 2.552.355 mil em 31 de dezembro de 2020 (R\$ 2.267.944 mil em 31 de dezembro de 2019). **Desempenho Operacional:** A Zurich Brasil Vida e Previdência S.A. apresentou no exercício de 31 de dezembro de 2020 prejuízo de R\$ 6.121 mil (prejuízo de R\$ 8.179 mil em 31 de dezembro de 2019). Os ativos totais atingiram o montante de R\$ 2.610.460 mil em 31 de dezembro de 2020 (R\$ 2.327.899 mil em 31 de dezembro de 2019), enquanto que o patrimônio líquido atingiu R\$ 44.969 mil em 31 de dezembro de 2020 (R\$ 38.165 mil em 31 de dezembro de 2019). O volume de prêmios emitidos e rendas de contribuição atingiram R\$ 208.874 mil em 31 de dezembro de 2020 (R\$ 255.397 mil em 31 de dezembro de 2019) e os prêmios ganhos e receita de contribuição atingiram respectivamente R\$ 99 e R\$ 748 mil em 31 de dezembro de 2020 (R\$ 58 e R\$ 432 mil em 31 de dezembro de 2019). As despesas administrativas atingiram R\$ 3.500 mil em 31 de dezembro de 2020 (R\$ 3.729 mil em 31 de

dezembro de 2019). **COVID 19:** Considerando o momento desafiador e repleto de incertezas em decorrência da pandemia, o Grupo Zurich está convicto de que as ações pontuais bem como a estratégia implantada são suficientes para atravessar este período mantendo foco no cliente, na qualidade de nossos serviços e ações específicas para minimizar os impactos na sociedade brasileira. Neste contexto, a Zurich Brasil Vida e Previdência S.A. teve os seguintes efeitos em 2020 comparados a 2019, embora não exclusivamente, mas relacionados à pandemia:

Recitas de contribuições e prêmios

Modalidade	2020	2019	Variação
Rendas de contribuições e prêmios - VGBL	122.209	171.392	(49.183)
Rendas de contribuições e prêmios - PGBL	86.665	84.005	2.660
Rendas de contribuições e prêmios - Risco	99	58	41
TOTAL	208.973	255.455	(46.482)

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 acuracidade das demonstrações financeiras. A aplicação desta metodologia sobre os processos e controles relacionados 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

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 Brasil Vida e Previdência S.A. **Agradecimentos:** A Zurich Brasil 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, 25 de fevereiro de 2021.

A Administração

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

Ativo	Nota explicativa	2020	2019
Circulante		2.576.731	2.285.075
Disponível	5	5.513	6.978
Caixa e bancos		5.513	6.958
Equivalente de caixa		-	20
Aplicações		2.550.367	2.264.906
Outros créditos operacionais	7 (c)	16.271	11.336
Títulos e créditos a receber		1.815	1.633
Créditos tributários e previdenciários	7	1.815	1.633
Despesas antecipadas		340	340
Custos de aquisição diferidos	9	2.425	137
Não Circulante		33.729	42.824
Realizável a longo prazo		33.702	42.824
Aplicações		12.064	14.689
Títulos e créditos a receber		3.999	3.945
Depósitos judiciais e fiscais	10 (a)	3.999	3.945
Custos de aquisição diferidos	9	17.639	24.190
Investimentos		27	-
Participações societárias		27	-
Total do ativo		2.610.460	2.327.899

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

Passivo e Patrimônio Líquido	Nota explicativa	2020	2019
Circulante		2.557.244	2.279.640
Contas a pagar		6.813	15.170
Obrigações a pagar	8	4.082	12.918
Impostos e encargos sociais a recolher		911	688
Impostos e contribuições		73	25
Outras contas a pagar		1.747	1.539
Debitos de operações com seguros e resseguros		910	1.316
Prêmios a resgatar		893	821
Corretores de seguros e resseguros		17	495
Provisões técnicas - seguros	11 (a)	1.651.507	1.436.411
Vida com cobertura por sobrevivência		1.651.507	1.436.411
Provisões técnicas - previdência complementar	11 (b)	898.014	826.743
Planos não bloqueados		39	33
PGBL		897.975	826.710
Não circulante		8.247	10.094
Contas a pagar		1	11
Tributos diferidos	7 (b)	1	11
Provisões técnicas - seguros	11 (a)	406	2.039
Vida com cobertura por sobrevivência		406	2.039
Provisões técnicas - previdência complementar	11 (b)	2.428	2.751
Planos não bloqueados		320	266
PGBL		2.108	2.485
Outros débitos	10 (a)	5.412	5.293
Provisões judiciais		5.412	5.293
Patrimônio líquido		44.969	38.165
Capital social	12 (a)	51.628	38.628
Ajuste de avaliação patrimonial		(58)	17
Prejuízos acumulados		(6.601)	(480)
Total do passivo e patrimônio líquido		2.610.460	2.327.899

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

	Nota explicativa	2020	2019
(+) Contribuições para cobertura de riscos		99	58
(+) Prêmios ganhos		208.874	255.397
Rendas de contribuições e prêmios a conceder		(208.126)	(254.965)
(-) Receitas de contribuições e prêmios de VGBL		748	432
(-) Rendas com taxas de gestão e outras taxas		7.506	6.949
(+/-) Variações de outras provisões técnicas		2.371	50
(-) Benefícios retidos		(450)	(717)
(-) Custos de aquisição	13 (a)	(10.527)	(6.700)
(-) Outras receitas e despesas operacionais		(114)	(167)
(-) Despesas administrativas	13 (b)	(3.500)	(3.729)
(-) Despesas com tributos	13 (c)	(1.996)	(1.753)
(+) Resultado financeiro	13 (d)	(258)	442
(-) Resultado operacional		(6.121)	(5.135)
Resultado antes dos impostos e contribuições		(6.121)	(5.135)
Imposto de renda	7 (a)	-	(1.745)
Provisões técnicas	7 (a)	-	(1.230)
Prejuízo do exercício		(6.121)	(8.179)
Quantidade de ações		2.13	1.048.316
Prejuízo básico por ação em R\$		2.13	(5,84)
(5,84)		(10,85)	

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

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

	2020	2019
Prejuízo do exercício	(6.121)	(8.179)
Ajuste de avaliação patrimonial	(85)	(121)
Efeito tributário do ajuste de avaliação patrimonial	10	48
Total do resultado abrangente do exercício	(6.196)	(8.252)

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

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

1. INFORMAÇÕES GERAIS
A Zurich Brasil Vida e Previdência S.A. ("Seguradora") é uma sociedade anônima de capital fechado, com sede na cidade de São Paulo, com o ramo de seguros 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 1.048.316 ações ordinárias, tendo como único acionista a Seguradora Zurich Minas Brasil Seguros S.A que por sua vez, possui dois acionistas: a Zurich Insurance Company Ltd., sediada na Suíça, com 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. Conforme a Circular SUSEP nº 535/16 e alterações posteriores, a Seguradora opera com grupo de ramos e é autorizada a operar com pessoas coletivas, pessoas individuais e previdência complementar e atualmente, a Seguradora opera com produto de previdência. As demonstrações financeiras foram aprovadas pela Administração em 25 de fevereiro de 2021.

2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS E RESUMO DAS PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTÁBEIS:

As principais políticas 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 o regime de competência, modificada pela avaliação de ativos financeiros nas categorias disponíveis para venda e avaliados ao valor justo através do resultado. As demonstrações financeiras foram preparadas seguindo a premissa de continuidade 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. **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 financeiro. **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 desta categoria são classificados como ativos circulantes independentemente 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, "Outros créditos operacionais". 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 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 "Resultado financeiro" 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, também 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 Seguradora avalia anualmente se há evidência objetiva de que um ativo financeiro ou um grupo de ativos financeiros estão registrados pelo seu valor de realização. **(c) Redução ao valor recuperável de ativos financeiros:** **(i) Ativos contabilizados ao custo amortizado:** Um ativo tem perda no seu valor recuperável se uma evidência objetiva indica que um evento de perda ocorreu após o reconhecimento inicial do ativo financeiro. A evidência objetiva de que os ativos financeiros, incluindo títulos patrimoniais, perderam valor, incluem, mas não se limitam a: • dificuldade financeira relevante do emitente ou tomador; • quebra de contrato, como inadimplência ou mora no pagamento de juros ou principal; • desaparecimento de um mercado ativo para aquele ativo financeiro devido às dificuldades financeiras; • dados indicando que há redução mensurável nos fluxos futuros de caixa estimados com base na carteira de ativos financeiros desde o reconhecimento inicial, incluindo: (i) mudanças adversas na situação do pagamento dos tomadores de empréstimo na carteira; (ii) condições econômicas nacionais ou locais que se correlacionam com as inadimplências sobre os ativos da carteira. A Seguradora avalia em primeiro lugar se existe evidência objetiva de *impairment*. O montante do prejuízo é mensurado como a diferença entre o valor contábil dos ativos e o valor presente dos fluxos de caixa futuros estimados, excluindo os prejuízos de crédito futuro que não foram incorridos, descontados à taxa de juros em vigor original dos ativos financeiros. O valor contábil do ativo é reduzido e o valor do prejuízo é reconhecido na demonstração do resultado. Se um empréstimo ou investimento mantido até o vencimento tiver uma taxa de juros variável, a taxa de desconto para medir uma perda por *impairment* é a atual taxa de juros efetiva determinada de acordo com o contrato. **(ii) Ativos classificados como disponíveis para venda:** A Seguradora avalia 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 Seguradora usa os mesmos critérios utilizados para os ativos negociados ao custo amortizado. Se qualquer evidência desse tipo existir para ativos fi-

nanceiros 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 ocorrido 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 31 de dezembro de 2020 e dezembro de 2019, 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. 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 monetárias incorridas. 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 demanda possa ocasionar uma saída de recursos para a liquidação das obrigações e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança. **(c) Provisões fiscais e previdenciárias:** decorrem de processos judiciais relacionados a obrigações tributárias, cujo objeto de contestação é sua legalidade ou constitucionalidade, que independente da avaliação acerca da probabilidade de sucesso, tem os seus montantes reconhecidos integralmente nas demonstrações financeiras, e atualizados monetariamente de acordo com a legislação fiscal (taxa SELIC). **2.7. Provisões técnicas: (a) Provisão Matemática de Benefícios a Conceder (PMBAC):** Seria 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. **(b) 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. **(c) 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 12 meses anteriores ao estudo. **(d) Provisão de Prêmios não Ganhos (PPNG):** A constituição da Provisão de Prêmios não Ganhos 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. **(e) Provisão Complementar de Cobertura (PCC):** A Provisão complementar de cobertura é resultado do Teste de Adequação de Passivos, conforme nota 2.8. **(f) Provisão de Sinistros a Liquidar (PSL):** Refere-se aos valores de pecúlios e rendas aleatórias, inclusive atualização destes valores, não pagos em decorrência de eventos ocorridos. **(g) 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. **(h) Provisão de Eventos Ocorridos e Não Avisados (IBNR):** A Provisão de Sinistros Ocorridos e Não Avisados (IBNR) deve ser constituída para a cobertura dos valores esperados relativos a sinistros ocorridos e não avisados de pecúlios e rendas. A metodologia utiliza o método Bornhuetter-Ferguson, a qual é baseada na combinação de sinistralidade esperada e evolução de fatores de desenvolvimento de sinistros ocorridos mas não avisados apurada através dos conhecidos Triângulos de Run-Off. **(i) Divulgação das tábuas, taxas de carregamento e taxas de juros dos principais produtos comercializados;**

Produtos Comercializados	Tábuas Biométrica	Taxa de Distribuição	
		Juros	Comercialização
PGBL	AT2000 F	0%	0,4778%
PGBL	AT2000 M	0%	0,9016%
PGBL	AT2000 male suavizada 10%	0%	0,0075%
PGBL	AT83 F	4%	0,2540%
PGBL	AT83 M	4%	0,5210%
PGBL	BR-EMSB-f	0%	5,6670%
PGBL	BR-EMSB-m	0%	27,4120%
VGBL	AT2000 F	0%	0,3673%
VGBL	AT2000 female suavizada 10%	0%	0,2435%
VGBL	AT2000 M	0%	0,9526%
VGBL	AT2000 male suavizada 10%	0%	0,0455%
VGBL	AT83 F	4%	0,1010%
VGBL	AT83 M	4%	0,2370%
VGBL	BR-EMSB-f	0%	34,2208%
VGBL	BR-EMSB-m	0%	28,5914%
TOTAL			100,000%

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 site 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-PPNG) 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 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 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 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 exercício. 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 (Vide nota 7). As contribuições para o PIS são proporcionadas pela alíquota de 0,65% e para a COFINS pela alíquota de 4%, na forma da legislação vigente. **2.10. Capital social:** Ações ordinárias e as preferenciais são classificadas no patrimônio líquido (vide nota 12 (a)). **2.11.**

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 31/12/2018	25.628	7.700			

Zurich Brasil Vida e Previdência S.A.

www.zurich.com.br

Companhia Fechada CNPJ/MF nº 01.206.480/0001-04



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 e pela Circular SUSEP nº 517/15 e alterações posteriores, 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:** As 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 dos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos assessores jurídicos. Cabe à 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 das 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. Consideramos investimentos nas ações relacionadas ao processo de gerenciamento de riscos são realizados, especialmente na capacitação do quadro de funcionários. Tem-se o objetivo de elevar a qualidade de gerenciamento de riscos e de garantir o necessário foco a estas atividades, que produzem forte valor agregado. No sentido amplo, o processo de governança corporativa representa o conjunto de práticas que tem por finalidade otimizar o desempenho de uma seguradora e proteger os *stakeholders*, a exemplo de 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 balanço 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 estabeleça as classes de negócios, regiões territoriais e segmentos de mercado em que a Seguradora irá operar. Com base nas estratégias definidas, são elaboradas as políticas de aceitação e os processos de gestão de riscos dos contratos de seguros. A política de aceitação de riscos abrange a totalidade dos ramos de seguros operados e considera a experiência histórica e premissas atuariais. (ii) **Gerenciamento de ativos e passivos:** Um dos aspectos principais no gerenciamento de riscos é o encontro dos fluxos de caixa dos ativos e passivos. Os investimentos financeiros são gerenciados ativamente com uma abordagem de balanço entre qualidade, diversificação, liquidez e retorno de investimento. O principal objetivo do gerenciamento de ativos é a relação entre risco e retorno. O principal risco é 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 balanço entre 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 morbilidade, 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 a maturidade dos contratos sejam piores que o esperado, reduzindo o fluxo de caixa de negócios inscritos impactando na habilidade de cobertura das despesas de comissão defendida; • risco de despesa, é o risco de que as despesas de aquisição e gestão das políticas sejam maiores do que o esperado. Um portfólio mais diversificado de riscos é menos suscetível de ser afetado por uma alteração em qualquer subconjunto dos riscos. A Seguradora conta com comitês locais de desenvolvimento de produto e um comitê de aprovação do produto, sob a liderança do *Chief Risk Officer Global Life*, para potenciais produtos de vida nova que poderá aumentar significativamente ou alterar a natureza de seus riscos. Estes exames permitem a Seguradora gerir novos riscos inerentes às suas proposições de novos negócios. A Seguradora analisa periodicamente a adequação continuada e os riscos potenciais dos produtos existentes. Segue uma visão geral das principais linhas do grupo de negócio: • **Plano Gerador de Benefício Livre (PGBL):** É um plano de previdência complementar, que objetiva a concessão de benefícios, em vida, ao participante, cujo valor do benefício é livre, ou seja, irá variar de acordo com as contribuições pagas e a rentabilidade do fundo no qual suas provisões serão aplicadas. A Seguradora conta em sua carteira com planos de investimento de longo prazo (IGP-MF/GV 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-MF/GV 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-MF/GV 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 5 anos. Para cada teste é demonstrado o impacto de uma mudança razoável e possível em apenas um único fator.

Impacto no resultado do exercício e no patrimônio líquido 2020

	Bruto de Resseguro	Líquido de Resseguro
Aumento de 1% na taxa de juros	385	385
Redução de 1% na taxa de juros	(494)	(494)
Redução de 5% na taxa de mortalidade	6	6
Aumento de 20% na conversão em renda	(48)	(48)
Redução de 20% na conversão em renda	48	48

Em 31 de Dezembro de 2020 a premissa de conversão em renda com base na estimativa atual de conversão da carteira é de 0,10355601%.

Impacto no resultado do exercício e no patrimônio líquido 2019

	Bruto de Resseguro	Líquido de Resseguro
Aumento de 1% na taxa de juros	155	155
Redução de 1% na taxa de juros	(213)	(213)
Aumento de 5% na taxa de mortalidade	21	21
Redução de 5% na taxa de mortalidade	(21)	(21)
Aumento de 20% na conversão em renda	(10)	(10)
Redução de 20% na conversão em renda	19	19

Em 31 de Dezembro de 2019 a premissa de conversão em renda com base na estimativa atual de conversão da carteira é de 0,069999%. Os diferentes impactos das suposições econômicas sobre o resultado 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.

	Sul	Sudeste	Norte	Nordeste	Centro-oeste	Total
PGBL	8.821	58.779	2.741	6.710	9.785	86.836
VGBL	9.903	94.446	3.153	5.648	8.888	122.038
Total em 31/12/2020	18.724	153.225	5.894	12.358	18.673	208.874
Total em 31/12/2019	12.483	204.001	3.342	14.679	20.892	255.397

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

Composição de carteira por classe e por categoria contábil	AAA	AA	BB	2020
Caixa e equivalentes de caixa (nota 5)	5.365	12	136	5.513
Disponíveis para venda (nota 6)				
Públicos	15.075	-	-	15.075
Privados	520	-	-	520
Exposição máxima ao risco de crédito	20.960	12	136	21.108
Composição de carteira por classe e por categoria contábil	AAA	AA	BB	2019
Caixa e equivalentes de caixa (nota 5)	6.639	177	162	6.978
Disponíveis para venda (nota 6)				
Públicos	14.689	-	-	14.689
Privados	116	-	-	116
Exposição máxima ao risco de crédito	21.444	177	162	21.783

Os fundos de investimentos exclusivos R\$ 2.546.836 em 31 de dezembro de 2020 (R\$ 2.264.790 em 31 de dezembro de 2019) não estão sendo avaliados porque a Seguradora assume que o risco é do beneficiário e não da Seguradora. O risco de liquidez é o risco de a 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 atingem seu vencimento. (d) **Risco de liquidez:** (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. O gerenciamento do risco de liquidez é realizado pela área financeira e tem por objetivo controlar os diferentes descasamentos dos prazos de liquidação de direitos e obrigações. A Seguradora monitora, por meio da gestão de ativos e passivos (ALM), as entradas e os desembolsos futuros, a fim de manter o risco de liquidez em níveis aceitáveis e, caso necessário, apontar com antecedência possíveis necessidades de redirecionamento dos investimentos. 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. O passivo circulante é inferior ao ativo circulante, apresentando um nível satisfatório de liquidez para a Seguradora. O quadro a seguir demonstra os ativos e passivos financeiros da Seguradora:

	Sem vencimento	Até um ano	De um a cinco anos	Acima de cinco anos	Total
Ativo					
Títulos disponíveis para venda	-	3.011	850	11.214	15.075
Títulos de renda fixa públicos	-	-	-	-	-
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado					
Fundos de investimentos exclusivos	2.546.836	-	-	-	2.546.836
Fundos de investimentos não exclusivos	520	-	-	-	520
Caixa e equivalentes de caixa	5.513	-	-	-	5.513
Outros créditos operacionais	-	16.271	-	-	16.271
Total do ativo	2.552.869	19.282	850	11.214	2.584.215
Passivo					
Contas a pagar	-	6.813	1	-	6.814
Provisões judiciais	-	-	5.412	-	5.412
Passivos de previdência e vida com cobertura de sobrevivência (provisões)	-	513.995	898.011	1.140.349	2.552.355
Total do passivo	-	520.808	903.424	1.140.350	2.564.581
					2019
Ativo					
Títulos disponíveis para venda	-	-	1.520	13.169	14.689
Títulos de renda fixa públicos	-	-	-	-	-
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado					
Fundos de investimentos exclusivos	2.264.790	-	-	-	2.264.790
Fundos de investimentos não exclusivos	116	-	-	-	116
Caixa e equivalentes de caixa	6.978	-	-	-	6.978
Outros créditos operacionais	-	11.336	-	-	11.336
Total do ativo	2.271.884	11.336	1.520	13.169	2.297.909
Passivo					
Contas a pagar	-	15.170	11	-	15.181
Provisões judiciais	-	-	5.293	-	5.293
Passivos de previdência e vida com cobertura de sobrevivência (provisões)	-	208.330	481.521	1.578.093	2.267.944
Total do passivo	-	223.500	486.825	1.578.093	2.288.418

(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 1 a 30 dias ou sem vencimento	De 31 a 180 dias	De 181 a 360 dias	Acima de 360 dias	Valor de Mercado
Ativo					
Fundos de investimentos exclusivos	1.620.552	183.077	58.537	685.190	2.547.356
Fundos de investimentos não exclusivos	1.620.032	183.077	58.537	685.190	2.546.836
Certificado de Depósito Bancário (CDB)	2.002	27.818	2.240	49.876	81.936
Tesouro SELIC (LFT)	3.232	14.116	18.195	153.050	188.593
Tesouro Prefixado (LTN)	-	-	3.284	23.693	26.977
Operações Compromissadas (LTN)	359	100.395	-	134	100.888
Tesouro IPCA+ (NTN-B)	-	1.404	-	153.532	154.936
Tesouro IPCA+ (NTN-F)	519	-	-	21.936	22.455
Operações Compromissadas (NTN)	-	1.945	-	58.293	60.238
Letras Financeiras (LF)	-	36.383	32.617	124.804	193.804
Quotas de fundos de investimentos	1.553.757	-	-	1.553.757	1.553.757
Certificado Recebimento Agronegócio (CRA)	-	-	-	1.131	1.131
Ações	60.163	-	-	60.163	60.163
Debêntures	-	1.016	2.201	98.741	101.958
Fundos de investimentos não exclusivos					
Renda fixa - quotas de fundos de investimentos	520	-	-	520	520
Títulos disponíveis para venda					
Tesouro IPCA+ (NTN-B)	-	-	3.011	12.064	15.075
Tesouro SELIC (LFT)	-	-	-	241	241
Total em 31 de dezembro de 2020	1.620.552	183.077	61.548	697.254	2.562.431
Total em 31 de dezembro de 2019	1.249.393	80.600	77.459	872.143	2.279.595

(b) Resumo da movimentação das aplicações financeiras

	Saldo em 2019	Aplicações	Resgates	Rendimentos	Ajustes TVM contratada a.a.	Saldo em 2020
Ativo						
Fundos de investimentos exclusivos	2.264.906	291.279	(96.638)	87.809	-	2.547.356
Fundos de investimentos não exclusivos	2.264.790	290.879	(96.638)	87.805	-	2.546.836
Caixa e equivalentes de caixa	116	400	-	4	-	520
Outros créditos operacionais	116	400	-	4	-	520
Títulos disponíveis para venda	14.689	41.224	(40.980)	227	(85)	15.075
Tesouro IPCA+ (NTN - B)	233	-	(12)	20	-	241
Tesouro SELIC + (LFT)	14.456	41.224	(40.968)	207	(85)	14.834
Total	2.279.595	332.503	(137.618)	88.036	(85)	2.562.431
Ativo						
Fundos de investimentos exclusivos	2.058.200	64.939	(82.212)	223.979	-	2.264.906
Fundos de investimentos não exclusivos	2.057.628	64.866	(81.672)	223.968	-	2.264.790
Renda fixa - quotas de fundos de investimentos	572	73	(540)	11	-	116
Títulos disponíveis para venda	8.649	21.861	(16.584)	884	(121)	14.689
Tesouro IPCA+ (NTN - B)	208	-	(11)	18	-	233
Tesouro PRE + (NTN - F)	998	-	(1.090)	153	(61)	918
Tesouro PRE (LTN)	3.890	-	(4.022)	210	(78)	3.890
Tesouro SELIC + (LFT)	3.553	21.861	(11.461)	503	-	14.456
Total	2.066.849	86.800	(98.796)	224.863	(121)	2.279.595

(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 os preços de mercado observados 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. Em 2020 e 2019, a Seguradora não apresenta nenhum título classificado no nível 3.

	Nível 1	Nível 2	Total
Ativo			
Fundos de investimentos exclusivos	614.250	1.933.106	2.547.356
Fundos de investimentos não exclusivos	-	81.936	81.936
Certificado de Depósito Bancário (CDB)	188.593	-	188.593
Tesouro SELIC (LFT)	26.977	-	26.977
Tesouro Prefixado (LTN)	100.888	-	100.888
Operações Compromissadas (LTN)	154.936	-	154.936
Tesouro IPCA+ (NTN - B)	22.455	-	22.455
Tesouro IPCA+ (NTN - F)	60.238	-	60.238
Operações Compromissadas (NTN)	-	193.804	193.804

Zurich Brasil Vida e Previdência S.A.

www.zurich.com.br

Companhia Fechada CNPJ/MF nº 01.206.480/0001-04



ZURICH

(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 exercício findo, conforme segue:

	2020	2019
Resultado antes dos tributos	(6.121)	(5.135)
Encargo total do imposto de renda e contribuição social às alíquotas de 25% e 15% respectivamente	2.848	2.054
Despesas ineditáveis liquidadas de receitas não tributáveis	(170)	(108)
Demais ajustes	—	(3.043)
Créditos tributários não constituídos	(2.278)	(2.163)
Imposto de Renda e Contribuição Social	—	(3.044)

(b) Ativos e passivos fiscais diferidos: Os tributos diferidos registrados em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 são compostos como segue:

	Saldo em 2019	Consti-tuição	Reali-zação	Saldo em 2020
Sobre diferenças temporárias	(11)	—	10	(1)
Ajuste ao valor de mercado dos títulos disponíveis para venda	(11)	—	10	(1)
Total dos tributos diferidos sobre diferenças temporárias	(11)	—	10	(1)

Saldo dos tributos diferidos registrados

	Saldo em 2018	Consti-tuição	Reali-zação	Saldo em 2019
Sobre Diferenças Temporárias	2.269	—	(2.269)	—
Provisão para Obrigações Legais	—	—	—	—
Ajuste ao Valor de Mercado dos Títulos Disponíveis para Venda	(59)	—	48	(11)
Total dos Créditos Tributários sobre Diferenças Temporárias	2.210	—	(2.221)	(11)

Saldo dos Créditos Tributários Registrados

	2020	2019
Outros créditos operacionais	16.271	11.336

(c) Outros créditos operacionais

Recuperação de Comissões

Transfêria de Bancos

Exatras a receber Taxa de Administração Financeira (TAF)

Resgates / Portabilidades a recuperar

Outros Créditos

Total Outros Créditos Operacionais**8. OBRIGAÇÕES A PAGAR**

Outras obrigações (*)

Dividendos a pagar

Pagamentos a efetuar

Total das obrigações a pagar

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

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 início de vigência diferido pela maturidade média da carteira, atualmente em 11 anos.**(b) Discriminação**

Comissões seguros

Comissões previdência

(c) Movimentação

Comissões seguros

Comissões previdência

Total

Comissões seguros

Comissões previdência

Total**10. PROVISÕES JUDICIAIS E DEPOSITOS JUDICIAIS****(a) Saldos patrimoniais das provisões para processos judiciais e administrativos, obrigações legais e depósito judicial por natureza.**

Provisão para riscos fiscais e obrigações legais

Total do passivo

Depósito judicial fiscal – COFINS

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

Provisão para riscos fiscais e obrigações legais

PIS/COFINS receitas financeiras

Saldo de provisões para provisões judiciais

Provisão para riscos fiscais e obrigações legais

PIS/COFINS receitas financeiras

Saldo de provisões para provisões judiciais

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. 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 vem discutindo judicialmente a base de cálculo da COFINS. Em setembro de 2011 foi publicado acórdão cassando a liminar com base na qual a Zurich Brasil Vida e Previdência S.A. deixava de recolher a COFINS.

11. PROVISÕES TÉCNICAS**(a) Seguros – circulante e não circulante**

Provisão matemática de benefícios a conceder, concedidos e excedente financeiro

Provisão de resgate e outros valores a regularizar

Provisão de despesa relacionada

Vida com cobertura de sobrevivência

Total em 31/12/2020

Provisão matemática de benefícios a conceder, concedidos e excedente financeiro

Provisão de resgate e outros valores a regularizar

Provisão de despesa relacionada

Vida com cobertura de sobrevivência

Total em 31/12/2019

Provisão matemática de benefícios a conceder, concedidos e excedente financeiro

Provisão de resgate e outros valores a regularizar

Provisão de despesa relacionada

Vida com cobertura de sobrevivência

Total em 31/12/2019

Provisão matemática de benefícios a conceder, concedidos e excedente financeiro

Provisão de resgate e outros valores a regularizar

Provisão de despesa relacionada

Vida com cobertura de sobrevivência

Total em 31/12/2019

Provisão matemática de benefícios a conceder, concedidos e excedente financeiro

Provisão de resgate e outros valores a regularizar

Provisão de despesa relacionada

Vida com cobertura de sobrevivência

Total em 31/12/2019

Provisão matemática de benefícios a conceder, concedidos e excedente financeiro

Provisão de resgate e outros valores a regularizar

Provisão de despesa relacionada

Vida com cobertura de sobrevivência

Total em 31/12/2019

Provisão matemática de benefícios a conceder, concedidos e excedente financeiro

Provisão de resgate e outros valores a regularizar

Provisão de despesa relacionada

Vida com cobertura de sobrevivência

Total em 31/12/2019

Provisão matemática de benefícios a conceder, concedidos e excedente financeiro

Provisão de resgate e outros valores a regularizar

Provisão de despesa relacionada

Vida com cobertura de sobrevivência

Total em 31/12/2019

Provisão matemática de benefícios a conceder, concedidos e excedente financeiro

Provisão de resgate e outros valores a regularizar

Provisão de despesa relacionada

Vida com cobertura de sobrevivência

Total em 31/12/2019

Provisão matemática de benefícios a conceder, concedidos e excedente financeiro

Provisão de resgate e outros valores a regularizar

Provisão de despesa relacionada

Vida com cobertura de sobrevivência

Total em 31/12/2019

Provisão matemática de benefícios a conceder, concedidos e excedente financeiro

Provisão de resgate e outros valores a regularizar

Provisão de despesa relacionada

Vida com cobertura de sobrevivência

Total em 31/12/2019

Provisão matemática de benefícios a conceder, concedidos e excedente financeiro

Provisão de resgate e outros valores a regularizar

Provisão de despesa relacionada

Vida com cobertura de sobrevivência

Total em 31/12/2019

Provisão matemática de benefícios a conceder, concedidos e excedente financeiro

Provisão de resgate e outros valores a regularizar

Provisão de despesa relacionada

Vida com cobertura de sobrevivência

Total em 31/12/2019

Provisão matemática de benefícios a conceder, concedidos e excedente financeiro

Provisão de resgate e outros valores a regularizar

Provisão de despesa relacionada

Vida com cobertura de sobrevivência

Total em 31/12/2019

Provisão matemática de benefícios a conceder, concedidos e excedente financeiro

Provisão de resgate e outros valores a regularizar

Provisão de despesa relacionada

Vida com cobertura de sobrevivência

Total em 31/12/2019

Provisão matemática de benefícios a conceder, concedidos e excedente financeiro

Provisão de resgate e outros valores a regularizar

Provisão de despesa relacionada

Vida com cobertura de sobrevivência

Total em 31/12/2019

Provisão matemática de benefícios a conceder, concedidos e excedente financeiro

Provisão de resgate e outros valores a regularizar

Provisão de despesa relacionada

Vida com cobertura de sobrevivência

Total em 31/12/2019

Provisão matemática de benefícios a conceder, concedidos e excedente financeiro

Provisão de resgate e outros valores a regularizar

Provisão de despesa relacionada

Vida com cobertura de sobrevivência

Total em 31/12/2019

Provisão matemática de benefícios a conceder, concedidos e excedente financeiro

Provisão de resgate e outros valores a regularizar

Provisão de despesa relacionada

Vida com cobertura de sobrevivência

Total em 31/12/2019

Provisão matemática de benefícios a conceder, concedidos e excedente financeiro

Provisão de resgate e outros valores a regularizar

Provisão de despesa relacionada

Vida com cobertura de sobrevivência

Total em 31/12/2019

Provisão matemática de benefícios a conceder, concedidos e excedente financeiro

Provisão de resgate e outros valores a regularizar

Provisão de despesa relacionada

Vida com cobertura de sobrevivência

Total em 31/12/2019

Provisão matemática de benefícios a conceder, concedidos e excedente financeiro

Provisão de resgate e outros valores a regularizar

Provisão de despesa relacionada

Vida com cobertura de sobrevivência

Total em 31/12/2019

Provisão matemática de benefícios a conceder, concedidos e excedente financeiro

Provisão de resgate e outros valores a regularizar

Provisão de despesa relacionada

Vida com cobertura de sobrevivência

Total em 31/12/2019

Provisão matemática de benefícios a conceder, concedidos e excedente financeiro

Provisão de resgate e outros valores a regularizar

Provisão de despesa relacionada

Vida com cobertura de sobrevivência

Total em 31/12/2019

Provisão matemática de benefícios a conceder, concedidos e excedente financeiro

Provisão de resgate e outros valores a regularizar

Provisão de despesa relacionada

Vida com cobertura de sobrevivência

Total em 31/12/2019

Provisão matemática de benefícios a conceder, concedidos e excedente financeiro

Provisão de resgate e outros valores a regularizar

Provisão de despesa relacionada

Vida com cobertura de sobrevivência

Total em 31/12/2019

Provisão matemática de benefícios a conceder, concedidos e excedente financeiro

Provisão de resgate e outros valores a regularizar

Provisão de despesa relacionada

Vida com cobertura de sobrevivência

Total em 31/12/2019

Provisão matemática de benefícios a conceder, concedidos e excedente financeiro

Provisão de resgate e outros valores a regularizar

Provisão de despesa relacionada

Vida com cobertura de sobrevivência

Total em 31/12/2019

Provisão matemática de benefícios a conceder, concedidos e excedente financeiro

Provisão de resgate e outros valores a regularizar

Provisão de despesa relacionada

Vida com cobertura de sobrevivência

Total em 31/12/2019

Provisão matemática de benefícios a conceder, concedidos e excedente financeiro

Provisão de resgate e outros valores a regularizar

Provisão de despesa relacionada

Vida com cobertura de sobrevivência

Total em 31/12/2019

Provisão matemática de benefícios a conceder, concedidos e excedente financeiro

Provisão de resgate e outros valores a regularizar

Provisão de despesa relacionada

Vida com cobertura de sobrevivência

Total em 31/12/2019

Provisão matemática de benefícios a conceder, concedidos e excedente financeiro

Provisão de resgate e outros valores a regularizar

Provisão de despesa relacionada

Vida com cobertura de sobrevivência

Total em 31/12/2019

Provisão matemática de benefícios a conceder, concedidos e excedente financeiro

Provisão de resgate e outros valores a regularizar

Provisão de despesa relacionada

Vida com cobertura de sobrevivência

Total em 31/12/2019

Provisão matemática de benefícios a conceder, concedidos e excedente financeiro

Provisão de resgate e outros valores a regularizar

Provisão de despesa relacionada

Vida com cobertura de sobrevivência

Total em 31/12/2019

Provisão matemática de benefícios a conceder, concedidos e excedente financeiro

Provisão de resgate e outros valores a regularizar

Provisão de despesa relacionada

Vida com cobertura de sobrevivência

Total em 31/12/2019

Provisão matemática de benefícios a conceder, concedidos e excedente financeiro

Provisão de resgate e outros valores a regularizar

Provisão de despesa relacionada

Vida com cobertura de sobrevivência

Total em 31/12/2019

Provisão matemática de benefícios a conceder, concedidos e excedente financeiro

Provisão de resgate e outros valores a regularizar

Provisão de despesa relacionada

Vida com cobertura de sobrevivência

Total em 31/12/2019

Provisão matemática de benefícios a conceder, concedidos e excedente financeiro

Provisão de resgate e outros valores a regularizar

Provisão de despesa relacionada

Vida com cobertura de sobrevivência

Total em 31/12/2019

Provisão matemática de benefícios a conceder, concedidos e excedente financeiro

Provisão de resgate e outros valores a regularizar

Provisão de despesa relacionada

Vida com cobertura de sobrevivência

Total em 31/12/2019

Provisão matemática de benefícios a conceder, concedidos e excedente financeiro

Provisão de resgate e outros valores a regularizar

Provisão de despesa relacionada

Vida com cobertura de sobrevivência

Total em 31/12/2019

Provisão matemática de benefícios a conceder, concedidos e excedente financeiro

Provisão de resgate e outros valores a regularizar

Provisão de despesa relacionada

Vida com cobertura de sobrevivência

Total em 31/12/2019

Provisão matemática de benefícios a conceder, concedidos e excedente financeiro

Provisão de resgate e outros valores a regularizar

Provisão de despesa relacionada