Relatório da Administração - 1º semestre de 2020

Senhores Acionistas,

Temos a satisfação de submeter à apreciação de V.Sas. as demonstrações financeiras da CAIXA SEGURADORA S.A. relativas ao semestre findo em 30 de junho de 2020, em conformidade com as disposições legais e estatutárias.

A CAIXA SEGURADORA S.A., uma das empresas mais rentáveis do mercado segurador, apresentou no primeiro semestre de 2020 uma expressiva rentabilidade sobre o patrimônio líquido médio de 19,2%, encerrando o período com um lucro líquido de R$ 870,3 milhões.

O volume dos prêmios ganhos pela Companhia apresentou um aumento de 9,1%, passando de R$ 2.842,6 milhões no primeiro semestre de 2019 para R$ 3.100,8 milhões em igual período de 2020.

As aplicações financeiras alcançaram o patamar de R$ 9.610,1 milhões, enquanto as provisões técnicas totalizaram R$ 6.872,7 milhões.

O saldo do patrimônio líquido da CAIXA SEGURADORA S.A. ao final do primeiro semestre de 2020 foi de R$ 4.791,6 milhões, ficando 12,7% superior ao valor alcançado em 31 de dezembro de 2019.

A CAIXA SEGURADORA S.A. tem como prática a distribuição dos resultados obtidos, assegurando aos acionistas, a título de dividendos, o mínimo de 25%, conforme estabelecido no Estatuto Social.

Diante da atual capacidade financeira, os títulos classificados na categoria "até o vencimento", conforme Circular SUSEP nº 517/15, serão mantidos até o vencimento.

Considerações Finais e Agradecimentos

A CAIXA SEGURADORA S.A. agradece o apoio e a confiança dos acionistas, dos membros do Conselho de Administração e do Conselho Fiscal.

Agradecemos também o apoio recebido da Superintendência de Seguros Privados (SUSEP), da CNSEG, dos corretores e, em particular, dos nossos clientes pela confiança depositada em nossos produtos e serviços. Nosso compromisso, hoje e sempre, é construir uma relação ética e duradoura com nossos clientes.

Adicionalmente, reconhecemos o esforço eficaz e o profissionalismo da CAIXA ECONÔMICA FEDERAL e do corpo funcional da CAIXA SEGURADORA S.A., bem como o apoio e a dedicação de nossos parceiros em outras instâncias sociais. O apoio e a dedicação mais uma vez demonstrados por todos são fatores fundamentais para consolidar as conquistas obtidas e enfrentar, com competência e dinamismo, nossos futuros desafios.

Brasília, 25 de agosto de 2020

A Administração

Balanço patrimonial
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	NOTA	30/06/2020	31/12/2019
ATIVO			
CIRCULANTE		**6.657.463**	**4.518.492**
Disponível		**47.885**	**13.522**
Caixa e bancos		47.885	13.522
Aplicações	**5**	**3.260.409**	**1.984.680**
Créditos das operações com seguros e resseguros		**1.012.221**	**924.290**
Prêmios a receber	6.1	958.542	888.755
Operações com seguradoras		16.321	22.024
Operações com resseguradoras		37.358	13.511
Outros créditos operacionais	**6.2**	**337.261**	**344.507**
Ativos de resseguro e retrocessão - Provisões técnicas		**108.946**	**166.970**
Títulos e créditos a receber	**7**	**1.264.083**	**444.242**
Títulos e créditos a receber		26.941	43.029
Créditos tributários e previdenciários	7.1	1.159.178	329.043
Outros créditos	7.2	77.964	72.170
Outros valores e bens		**21.429**	**25.827**
Bens a venda		16.197	10.178
Outros valores		5.232	15.649
Despesas antecipadas		**12.581**	**14.237**
Custos de aquisições diferidos	**8.1**	**592.648**	**600.217**
Seguros		592.648	600.217
NÃO CIRCULANTE		**10.854.519**	**12.194.991**
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO		**10.607.589**	**11.923.130**
Aplicações	**5**	**6.349.647**	**7.979.412**
Créditos das operações com seguros e resseguros		**113.541**	**113.541**
Prêmios a receber	6.1	113.541	113.541
Outros créditos operacionais	**6.2**	**503.082**	**503.082**
Ativos de resseguro e retrocessão - Provisões técnicas		**6.267**	**7.380**
Títulos e créditos a receber	**7**	**2.510.287**	**2.271.932**
Créditos tributários e previdenciários	7.1	877.712	833.104
Depósitos judiciais e fiscais	13	1.364.927	1.216.817
Outros créditos	6.2	267.648	222.011
Outros valores e bens		**36**	**36**
Custos de aquisição diferidos	**8.1**	**1.124.729**	**1.047.747**
Seguros		1.124.729	1.047.747
Investimentos		**2.056**	**1.306**
Participações societárias		1.829	1.079
Outros Investimentos		227	227
Imobilizado	**2.7**	**24.563**	**28.031**
Bens móveis		21.151	23.950
Outras imobilizações		3.412	4.081
Intangível	**2.7**	**220.311**	**242.524**
Outros intangíveis		220.311	242.524
TOTAL DO ATIVO		**17.511.982**	**16.713.483**

	NOTA	30/06/2020	31/12/2019
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO			
CIRCULANTE		**6.371.909**	**6.521.524**
Contas a pagar	**11**	**1.894.182**	**1.656.409**
Obrigações a pagar	11.1	53.192	466.431
Impostos e encargos sociais a recolher		53.562	47.309
Encargos trabalhistas		23.266	16.862
Impostos e contribuições	11.2	1.599.648	999.566
Outras contas a pagar		164.514	126.241
Débitos de operações com seguros e resseguros	**14**	**668.727**	**577.816**
Prêmios a restituir	14.1	408.664	370.665
Operações com seguradoras		38.183	34.174
Operações com resseguradoras		35.121	25.653
Corretores de seguros e resseguros		47.047	35.039
Outros débitos operacionais	14.2	139.712	112.285
Depósitos de terceiros	**12**	**126.126**	**155.210**
Provisões técnicas - seguros	**8.3**	**3.682.874**	**4.132.089**
Danos		817.213	1.412.619
Pessoas		2.865.132	2.718.858
Vida individual		529	612
NÃO CIRCULANTE		**6.348.466**	**5.939.507**
Contas a pagar	**11**	**187.973**	**148.166**
Tributos diferidos	11.3	187.973	148.166
Provisões técnicas - seguros	**8.3**	**3.189.825**	**2.967.121**
Danos		331.496	296.273
Pessoas		2.858.108	2.670.580
Vida individual		221	268
Outros débitos		**2.970.668**	**2.824.220**
Provisões judiciais	13	2.970.668	2.824.220
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	**15**	**4.791.607**	**4.252.452**
Capital social	15.1	1.835.000	1.410.000
Reservas de lucros	15.2	1.834.963	2.644.485
Ajuste de avaliação patrimonial		251.318	197.967
Lucros ou prejuízos acumulados		870.326	–
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		**17.511.982**	**16.713.483**

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstração do resultado e do resultado abrangente
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

		Semestre findo	
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	**NOTA**	**30/06/2020**	**30/06/2019**
Prêmios emitidos		3.303.562	3.299.491
Variações das provisões técnicas de prêmios		(202.804)	(456.864)
Prêmios ganhos		**3.100.758**	**2.842.627**
Receita com emissão de apólices		–	10.540
Sinistros ocorridos	17.a	(740.505)	(697.885)
Custos de aquisição	17.b	(607.884)	(535.920)
Outras receitas e despesas operacionais	17.c	(173.859)	(103.134)
Resultado com resseguro		**(9.736)**	**(64.841)**
Receita com resseguro		20.479	10.426
Despesa com resseguro		(29.690)	(95.851)
Outros resultados com resseguro		(525)	20.584
Despesas administrativas	17.d	(244.444)	(230.969)
Despesas com tributos	17.e	(132.039)	(115.149)
Resultado financeiro	17.f	311.095	236.594
Resultado patrimonial	17.g	–	(852)
Resultado operacional		**1.503.386**	**1.341.011**
Ganhos ou perdas com ativos não correntes	17.h	(29.881)	(206.731)
Resultado antes dos impostos e participações		**1.473.505**	**1.134.280**
Imposto de renda	18	(365.043)	(275.610)
Contribuição social	18	(219.375)	(168.612)
Participações sobre o resultado	19	(18.761)	(7.747)
Lucro líquido do semestre		**870.326**	**682.311**
Quantidade de ações		**8.465.054**	**8.465.054**
Lucro líquido por ação em R$		**102,81**	**80,60**
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE			
Lucro líquido do semestre		**870.326**	**682.312**
Outros lucros abrangentes		**53.351**	**119.253**
Ajustes de títulos e valores mobiliários		93.158	207.697
Efeito tributário dos ajustes de títulos e valores mobiliários		(39.807)	(88.444)
Total dos lucros abrangentes para o semestre		**923.677**	**801.565**
Quantidade de ações		**8.465.054**	**8.465.054**
Lucro líquido por ação em R$		**109,12**	**94,69**

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Discriminação	Capital Social	Reservas de Lucros	Ajustes de Avaliação Patrimonial	Lucros acumulados	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2018	**1.190.000**	**2.341.551**	**11.526**	**–**	**3.543.077**
Dividendos complementares: AGOE de 29.03.2019	–	(711.583)	–	–	(711.583)
Aprovação aumento de capital - Portaria SUSEP nº 51 de 06.05.2019	220.000	(220.000)	–	–	–
Títulos e valores mobiliários	–	–	119.253	–	119.253
Lucro líquido do semestre	–	–	–	682.311	682.311
Saldos em 30 de junho de 2019	**1.410.000**	**1.409.968**	**130.779**	**682.311**	**3.633.058**
Saldos em 31 de dezembro de 2019	**1.410.000**	**2.644.485**	**197.967**	**–**	**4.252.452**
Dividendos complementares: AGOE de 27.04.2020	–	(384.522)	–	–	(384.522)
Aprovação aumento de capital - Portaria SUSEP nº 392 de 12.06.2020	425.000	(425.000)	–	–	–
Títulos e valores mobiliários	–	–	53.351	–	53.351
Lucro líquido do semestre	–	–	–	870.326	870.326
Saldos em 30 de junho de 2020	**1.835.000**	**1.834.963**	**251.318**	**870.326**	**4.791.607**

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstração dos fluxos de caixa - método indireto
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Semestre findo	
	30/06/2020	30/06/2019
ATIVIDADES OPERACIONAIS		
Lucro líquido do semestre	**870.326**	**682.311**
Ajustes para:		
Depreciação e amortizações	35.361	31.552
Perda (reversão de perdas) por redução ao valor recuperável dos ativos	24.216	(12.702)
Perda (ganho) na alienação de imobilizado e intangível	3.691	58
Resultado de Equivalência Patrimonial	–	852
Variação nas contas patrimoniais:		
Ativos financeiros	407.388	484.894
Créditos das operações de seguros e resseguros	(104.902)	(680.191)
Ativos de resseguro	59.137	68.985
Créditos fiscais e previdenciários	(2.127)	(4.289)
Ativo fiscal diferido	(44.607)	(77.411)
Depósitos judiciais e fiscais	(148.110)	(152.489)
Despesas antecipadas	1.656	6.928
Custos de aquisição diferidos	(69.413)	(164.200)
Outros ativos	(31.144)	(94.033)
Impostos e contribuições	646.142	525.152
Outras contas a pagar	9.555	(42.615)
Débitos de operações com seguros e resseguros	90.912	352.750
Depósitos de terceiros	(29.084)	13.059
Provisões técnicas - seguros e resseguros	(226.512)	541.000
Provisões judiciais	146.448	416.726
Outros passivos	6.416	10.927
Caixa gerado pelas operações	**1.645.349**	**1.907.264**
Juros pagos	(12)	(89)
Juros recebidos	199	3.003
Imposto sobre o lucro pagos	(828.008)	(812.531)
Caixa líquido gerado nas atividades operacionais	**817.528**	**1.097.647**
ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS		
Recebimento pela venda:	**30**	**48**
Imobilizado	30	48
Pagamento pela compra:	**(14.152)**	**(28.112)**
Investimentos	(750)	(15)
Imobilizado	(274)	(2.169)
Intangível	(13.128)	(25.928)
Caixa líquido consumido nas atividades de investimentos	**(14.122)**	**(28.064)**
ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS		
Distribuição de Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio	(769.043)	(1.079.817)
Caixa líquido consumido nas atividades de financiamentos	**(769.043)**	**(1.079.817)**
Aumento/(redução) líquido(a) de caixa e equivalentes de caixa	**34.363**	**(10.234)**
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre	**13.522**	**32.094**
Caixa e equivalentes de caixa no final do semestre	**47.885**	**21.860**

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional e informações gerais

A Caixa Seguradora S.A., sediada em Brasília - DF, doravante referida também como "Companhia", tem como controladora direta a Caixa Seguros Participações Securitárias Ltda.. Sua controladora indireta no Brasil é a Caixa Seguros Holding S.A., que por sua vez é controlada pelo grupo segurador francês CNP Assurances e atua em parceria com a Caixa Econômica Federal - CAIXA ("CAIXA") na distribuição de seus produtos nas modalidades de seguros e de ramos elementares no âmbito do território nacional.

2. Resumo das principais políticas contábeis

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação destas demonstrações financeiras estão definidas a seguir. Essas políticas vêm sendo aplicadas de modo consistente em todos os períodos apresentados, salvo disposição em contrário.

2.1. Base de preparação

As demonstrações financeiras foram elaboradas e são apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP, Circular SUSEP nº 517, de 30 de julho de 2015 e alterações posteriores.

A preparação de demonstrações financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da Administração da Companhia no processo de aplicação das políticas 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 autorização para a emissão destas demonstrações financeiras foi dada pelo Conselho de Administração em reunião realizada em 25 de agosto de 2020.

2.2. Moeda funcional e moeda de apresentação

As demonstrações financeiras são apresentadas em reais, por ser o real a moeda funcional e de apresentação da Companhia.

2.3. Caixa e equivalentes de caixa

A Companhia considera como caixa e equivalentes de caixa os saldos de depósitos bancários sem vencimento, utilizados para atender obrigações de curto prazo, sem risco significante de mudança de valor justo.

2.4. Ativos financeiros

2.4.1. Classificação e reconhecimento

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

a. Ativos financeiros mensurados ao valor justo através do resultado (para negociação), disponíveis para venda e mantidos até o vencimento

Os títulos classificados na categoria "mantidos até o vencimento" são valorados pelo valor investido acrescido dos rendimentos incorridos até a data-base do balanço. Os títulos sujeitos à negociação antes de seu vencimento têm o seu valor contábil ajustado ao valor de mercado, sendo que os ajustes ao valor de mercado são contabilizados em contrapartida ao resultado do período (títulos classificados como "para negociação") ou em conta específica do patrimônio líquido (títulos classificados como "disponíveis para venda"), líquido dos efeitos tributários. Os títulos que compõem a carteira dos fundos de investimento exclusivos, em consonância com o que dispõe a regulamentação, são classificados segundo instruções emitidas pela Companhia para o administrador do fundo, nas categorias "para negociação" ou "mantidos até o vencimento". Os ativos dos fundos de investimento abertos são ajustados ao valor de mercado. Eventuais perdas potenciais consideradas não temporárias são refletidas no resultado através da constituição de provisão para perdas.

b. Empréstimos e recebíveis

Os empréstimos e recebíveis são ativos financeiros representados por prêmios a receber, ativos de resseguro e contas a receber. Os empréstimos e recebíveis são contabilizados pelo custo amortizado e são avaliados por *impairment* (recuperação) a cada data de balanço.

2.4.2. Mensuração

O valor de mercado dos títulos é determinado de acordo com os critérios e informações a seguir:

a. Títulos públicos: com base no "preço unitário de mercado" informado pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais - ANBIMA.

b. Ações: com base nas cotações de preço médio divulgados pela B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão no último pregão em que foram negociadas.

c. Dívida privada emitida por empresas ou por instituições financeiras: debêntures, certificado de depósitos bancários, cédula de certificado bancário e letras financeiras, com base em modelo de precificação desenvolvido pelo custodiante, que considera fatores de risco incluído o risco de crédito do emissor.

2.4.3. Compensação de instrumentos financeiros

Ativos e passivos financeiros são compensados e o valor líquido é reportado no balanço patrimonial quando há um direito legalmente aplicável de compensar os valores reconhecidos e há uma intenção de liquidá-los numa base líquida, ou realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

2.4.4. Instrumentos financeiros derivativos

Os derivativos são contabilizados pelo valor de mercado, segundo o valor de ajuste divulgado pela B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão, sempre em contrapartida a um ativo, com mesmo vencimento e, no limite, até o valor da posição do respectivo ativo. Somente são permitidas posições em derivativos para proteção, isto é, não existem posições em derivativos sem o seu correspondente ativo-base.

2.5. Impairment

2.5.1. *Impairment* de ativos financeiros

a. Ativos mensurados ao custo amortizado

A Companhia avalia no final de cada período se há evidência objetiva de que o ativo financeiro ou o grupo de ativos financeiros está deteriorado. Um ativo ou grupo de ativos financeiros está deteriorado e os prejuízos de *impairment* são incorridos somente se há evidência objetiva de *impairment* como resultado de um ou mais eventos ocorridos após o reconhecimento inicial dos ativos (um "evento de perda") e aquele evento (ou eventos) de perda tem um impacto nos fluxos de caixa futuros estimados do ativo financeiro ou grupo de ativos financeiros que pode ser estimado de maneira confiável pela Administração.

Os critérios que a Companhia usa para determinar se há evidência objetiva de uma perda por *impairment* incluem:

- Dificuldade financeira relevante do emitente ou tomador;
- Uma quebra de contrato, como inadimplência ou mora no pagamento dos juros ou principal;
- Torna-se provável que o tomador declare falência ou outra reorganização financeira;
- O desaparecimento de um mercado ativo para aquele ativo financeiro devido às dificuldades financeiras; ou
- Dados observáveis indicando que há uma redução mensurável nos futuros fluxos de caixa estimados a partir de uma carteira de ativos financeiros desde o reconhecimento inicial daqueles ativos, embora a diminuição não possa ainda ser identificada com os ativos financeiros individuais na carteira.

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

- A provisão para riscos sobre operações de seguros e resseguros é constituída em montante julgado suficiente para fazer face a eventuais perdas na realização de créditos e que leva em consideração os prêmios vencidos há mais de 60 dias e 180 dias respectivamente, líquidos de recuperações e cessões, independentemente de iniciados os procedimentos judiciais para o seu recebimento;
- Demais operações: Constituída através de análises individualizadas e em montante julgado suficiente para fazer face a eventuais perdas na realização dos créditos.

Mediante avaliações, a Companhia entende que a provisão para riscos sobre créditos em consonância com determinações da SUSEP está adequada e reflete o histórico de perdas internas.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

b. Ativos classificados como disponível para venda

A Companhia avalia no final de cada período do relatório se há evidência objetiva de que o ativo financeiro está deteriorado.

No caso de investimentos em instrumentos de capital, é analisado se existe uma queda acentuada e/ou constante no valor de mercado do ativo em relação ao seu valor de aquisição, de acordo com parâmetros estabelecidos pela Administração. Em caso positivo, a perda esperada é reclassificada do patrimônio líquido para o resultado do período. Os valores reconhecidos como perda de instrumentos de capital não são revertidos em períodos subsequentes.

Para os instrumentos de dívida, é analisado se existe um risco de *default* do emissor. Em caso positivo a perda esperada é registrada no resultado do período, podendo esta ser revertida, caso seja verificado um aumento no valor do ativo e que esse fato possa ser relacionado a eventos posteriores ao reconhecimento da perda.

2.5.2. *Impairment* de ativos não financeiros

Os ativos, substancialmente compostos pelos gastos com *software*, que estão sujeitos à amortização, são revisados para a verificação de *impairment* sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Uma perda por *impairment* é reconhecida, quando aplicável, pelo valor ao qual o valor contábil do ativo excede seu valor recuperável. Este último é o valor mais alto entre o valor justo de um ativo menos os custos de venda e o valor em uso.

2.6. Ativos relacionados a resseguros

A cessão de resseguros é efetuada no curso normal de suas atividades com o propósito de limitar sua perda potencial, por meio da transferência de riscos. Os passivos relacionados às operações de resseguros são apresentados brutos de suas respectivas recuperações ativas, uma vez que a existência do contrato de resseguro não exime as obrigações para com os segurados.

2.7. Imobilizado e intangível

O imobilizado é contabilizado ao custo de aquisição e as depreciações são calculadas pelo método linear, com base na vida útil estimada dos bens. As taxas de depreciação utilizadas pela Companhia são: i) imóveis - 4% a.a.; ii) móveis, máquinas e demais equipamentos - 10% a.a.; iii) equipamentos de informática e veículos - 20% a.a..

O intangível refere-se a gastos em desenvolvimento de sistemas informatizados, a serem amortizados a partir da data de utilização. A taxa de amortização utilizada pelo grupo é de 20% a.a..

2.8. Provisões técnicas

As provisões técnicas são constituídas em consonância com as determinações e os critérios estabelecidos em legislações específicas. Adicionalmente é realizada ainda, auditoria atuarial independente, com o objetivo de avaliar de forma autônoma e imparcial os principais procedimentos e cálculos atuariais, relacionados a provisões técnicas, bases de dados, limites de retenção, ativos redutores da necessidade de cobertura das provisões técnicas, capital mínimo requerido dentre outros aspectos que afetam a solvência da Companhia, sendo de periodicidade anual, com data-base em 31 de dezembro.

A Provisão de Prêmios Não Ganhos (PPNG) é constituída pela parcela de prêmio comercial correspondente ao período de risco ainda não decorrido, e que deve ser suficiente para arcar com os sinistros a ocorrer relativos aos riscos ativos de contratos emitidos até a data do fechamento relativo ao balanço. A Administração constitui, adicionalmente, a parcela relativa aos Riscos Vigentes, mas Não Emitidos (RVNE) da PPNG, obtida conforme metodologia prevista em Nota Técnica Atuarial.

A Provisão de Sinistros a Liquidar (PSL) é constituída para a cobertura dos valores que as áreas operacionais e jurídicas estimam serem necessários para arcar com os pagamentos futuros de indenização dos sinistros já avisados até a data do fechamento contábil relativo ao balanço.

A Provisão de Sinistros Ocorridos e Não Avisados (IBNR) é constituída para a cobertura dos valores de indenização que a Companhia estima serem necessários para liquidar os sinistros já ocorridos, mas ainda não avisados até a data do fechamento contábil relativo ao balanço.

A Provisão de Despesas Relacionadas (PDR) é constituída para a cobertura dos pagamentos futuros dos valores de despesas diretamente relacionadas aos sinistros já ocorridos até a data do fechamento contábil relativo ao balanço.

A Provisão Complementar de Cobertura (PCC) é constituída para a cobertura da insuficiência nas provisões técnicas, quando esta for constatada pelo Teste de Adequação de Passivos (TAP). O TAP é calculado de acordo com as determinações especificadas na regulamentação vigente.

2.8.1. Tábuas

No quadro a seguir apresentamos o conjunto das tábuas e taxas de carregamento dos principais produtos comercializados pela Companhia em 30 de junho de 2020:

Ramo	Produto	Tábua	Taxas de Carregamento
14	SEGURO LAR+		Corretagem: de 0,01% a 1,0% Estipulante: de 0,01% a 30% Prolabore: de 15% a 30% Despesas Administrativas: de 15% a 36%
18	MULTIRISCO LOTERICO		Corretagem: de 0,00% a 40,00% Despesas Administrativas e Margem de Lucro: de 0,00% a 100,00%
51	MULTIRISCO LOTERICO		Corretagem: de 0,00% a 40,00% Despesas Administrativas e Margem de Lucro: de 0,00% a 100,00%
20	CAIXA SEGURO AUTO EXCLUSIVO		Corretagem: de 0,10% a 30,00% Despesas Administrativas: de 0,00% a 20,00% Margem de Lucro: de 0,00% a 5,00%
31	CAIXA SEGURO AUTO EXCLUSIVO		Corretagem: de 0,10% a 30,00% Despesas Administrativas: de 0,00% a 20,00% Margem de Lucro: de 0,00% a 5,00%
42	CAIXA SEGURO AUTO EXCLUSIVO		Corretagem: de 0,10% a 30,00% Despesas Administrativas: de 0,00% a 20,00% Margem de Lucro: de 0,00% a 5,00%
53	CAIXA SEGURO AUTO EXCLUSIVO		Corretagem: de 0,10% a 30,00% Despesas Administrativas: de 0,00% a 20,00% Margem de Lucro: de 0,00% a 5,00%
01	AMPARO MICROSSEGURO		Corretagem: de 25% a 35% Despesas Administrativas: de 8% Margem de Lucro: de 25% a 40%
61	SBPE 2013	AT 2000 M	Corretagem: de 0,01% a 14,50% Despesas Administrativas: de 1,00% a 18,00% Margem de Lucro: de 1,00% a 17,50%
65	SBPE 2013		Corretagem: de 0,01% a 14,50% Despesas Administrativas: de 1,00% a 18,00% Margem de Lucro: de 1,00% a 17,50%
69	ELO INTERNACIONAL I		Comercialização: 40,00% Despesas Administrativas: 20,00% Margem de Lucro: 30,00%

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Ramo	Produto	Tábua	Taxas de Carregamento
71	RD-EQUIP.ARREND.E CEDIDOS A TERCEIROS		Despesas Administrativas: de 5,00% a 30,00% Margem de Lucro: de 0,50% a 10,00% Corretagem: de 0,10% a 30,00%
77	SEGURO DÍVIDA ZERO	AT - 49 MALE	Corretagem: de 2,00% a 35,00% Despesas Administrativas: de 1,00% a 39,00% Margem de Lucro: de 1,00% a 25,00%
84	VIDA MULTIPREMIADO SUPER		Agenciamento: de 7,00% a 20,00% Corretagem: de 2,00% a 12,00% Despesas Administrativas: de 20,00% a 30,00% Margem de Lucro: de 10,00% a 20,00%
93	VIDA MULTIPREMIADO SUPER		Agenciamento: de 7,00% a 20,00% Corretagem: de 2,00% a 12,00% Despesas Administrativas: de 20,00% a 30,00% Margem de Lucro: de 10,00% a 20,00%
29	VIDA EMPRESARIAL CAPITAL GLOBAL		Agenciamento: 37,2% na primeira parcela ou seu equivalente 3,1% mensal, adicionado um custo fixo anual de R$ 60,00 (anual) equivalente a R$ 5,00 (mensal) Corretagem: 12% Despesas Administrativas: 15,00% Margem de Lucro: de 0,01% a 10,00%
84	VIDA EMPRESARIAL CAPITAL GLOBAL		Agenciamento: 37,2% na primeira parcela ou seu equivalente 3,1% mensal, adicionado um custo fixo anual de R$ 60,00 (anual) equivalente a R$ 5,00 (mensal) Corretagem: 12% Despesas Administrativas: 15,00% Margem de Lucro: de 0,01% a 10,00%
93	VIDA EMPRESARIAL CAPITAL GLOBAL		Agenciamento: 37,2% na primeira parcela ou seu equivalente 3,1% mensal, adicionado um custo fixo anual de R$ 60,00 (anual) equivalente a R$ 5,00 (mensal) Corretagem: 12% Despesas Administrativas: 15,00% Margem de Lucro: de 0,01% a 10,00%
81	FÁCIL ASSISTÊNCIA PREMIADA		Despesas Administrativas: Balcão 1 - 27%, Balcão 2 - 22% Despesas de Comercialização: Balcão 1 - 25%, Balcão 2 - 48%
14	COMPREENSIVO RESIDENCIAL APORTE CAIXA		Corretagem: de 0,01% a 1,0% Estipulante: de 0,01% a 30% Pró-labore: de 15% a 30% Despesas Administrativas: de 15% a 36%
84	VIDA MULTIPREMIADO SUPER		Agenciamento: de 7,00% a 20,00% Corretagem: de 2,00% a 12,00% Despesas Administrativas: de 20,00% a 30,00% Margem de Lucro: de 10,00% a 20,00%
20	AUTO CONSÓRCIO/FINANCIAMENTO AUTO		Corretagem: de 0,10% a 30,00% Despesas Administrativas: de 0,00% a 20,00% Margem de Lucro: de 0,00% a 5,00%
31	AUTO CONSÓRCIO/FINANCIAMENTO AUTO		Corretagem: de 0,10% a 30,00% Despesas Administrativas: de 0,00% a 20,00% Margem de Lucro: de 0,00% a 5,00%
42	AUTO CONSÓRCIO/FINANCIAMENTO AUTO		Corretagem: de 0,10% a 30,00% Despesas Administrativas: de 0,00% a 20,00% Margem de Lucro: de 0,00% a 5,00%
53	AUTO CONSÓRCIO/FINANCIAMENTO AUTO		Corretagem: de 0,10% a 30,00% Despesas Administrativas: de 0,00% a 20,00% Margem de Lucro: de 0,00% a 5,00%
01	FÁCIL ACIDENTES PESSOAIS MICROSSEGURO		Corretagem: 28% Despesas Administrativas: 8% Margem de Lucro: de 15% a 30%
61	SBPE 2011	AT 2000 M	Corretagem: de 0,01% a 16,50% Despesas Administrativas: de 1,00% a 32,50% Margem de Lucro: de 1,00% a 20,00% Agenciamento: de 0,01% a 100,00%
65	SBPE 2011		Corretagem: de 0,01% a 16,50% Despesas Administrativas: de 1,00% a 32,50% Margem de Lucro: de 1,00% a 20,00% Agenciamento: de 0,01% a 100,00%
77	PRESTAMISTA PJ		Corretagem: de 25,00% a 45,00% Despesas Administrativas: de 10% a 15% Margem de Lucro: de 5,00% a 35,00%

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2.9. Ativos e passivos circulantes e não circulantes

Os ativos são demonstrados pelos valores de realização, incluindo os rendimentos auferidos e provisão para perdas, quando aplicável. Os passivos são demonstrados por valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos quando aplicável, dos correspondentes encargos e variações monetárias incorridos.

2.10. Avaliação dos passivos originados de contratos de seguros

2.10.1. Passivos de contratos de seguros

Os contratos que transferem risco significativo de seguro para Companhia são avaliados segundo uma metodologia, ou modelo contábil aplicável para contratos de seguro. A Companhia utilizou as regras do CPC 11, quando não contrarie as regras da SUSEP e CNSP para avaliação destes contratos. Com isso, a Companhia aplicou as regras e procedimentos mínimos previstos no CPC 11 para avaliação de contratos de seguro que incluem, principalmente: i) a realização de um teste de adequação dos passivos de contratos de seguro ou, Teste de Adequação de Passivo (TAP); ii) realização de estudos e avaliação de nível de prudência utilizado na avaliação de contratos de seguro segundo prática anterior; iii) processo de classificação econômica e atuarial de contratos entre contratos de seguro ou contratos de investimento; e iv) identificação de derivativos embutidos.

2.10.2. Custos de aquisição diferidos

Os custos de aquisição diferidos são compostos por gastos que são diretamente incrementais e relacionados à origem ou renovação de contratos de seguro, e que possam ser avaliados com confiabilidade. Os demais gastos são registrados como despesa, conforme incorridos. São amortizados segundo o período do contrato, que equivale substancialmente ao período de expiração do risco.

2.10.3. Teste de adequação dos passivos (TAP)

O Estudo atuarial contendo o TAP foi assinado pelo Atuário Técnico Responsável e pelo Diretor Técnico e está disponível na sede da Companhia para o órgão regulador e demais fiscalizações conforme requerido pelo CPC 11; A Companhia efetuou um teste de adequação dos passivos para todos os contratos que atendam à definição de um contrato de seguro segundo o CPC 11 e que estejam vigentes na data de execução do teste.

Para esse teste, a Companhia elaborou uma metodologia atuarial baseada no valor presente da estimativa corrente dos fluxos de caixa futuros das obrigações já assumidas. Para determinação das estimativas dos fluxos de caixas futuros, os contratos foram agrupados conforme os grupos de ramos estabelecidos em regulamentação específica. As estimativas correntes dos fluxos de caixa foram descontadas a valor presente com base nas estruturas a termo da taxa de juros (ETTJ) definidas pela SUSEP, conforme determina a legislação. No cálculo atuarial das estimativas correntes dos fluxos de caixa foram consideradas premissas atuariais realistas e não tendenciosas para cada variável envolvida, conforme abaixo:

a) Estrutura a termo da taxa de juros (ETTJ): para desconto dos valores futuros dos fluxos projetados foram utilizados os índices, conforme rol divulgado pela SUSEP;

b) Sinistralidade: para estimativa dos sinistros decorrentes de produtos que utilizam tábua de mortalidade em suas projeções, foram utilizadas as tábuas BR-EMS 2015; para sinistros decorrentes de produtos que utilizam tábua de invalidez, foi utilizada a tábua Álvaro Vindas; para estimativa dos sinistros decorrentes de produtos que não utilizem tábuas biométricas, foram apuradas sinistralidades com base no histórico observado de cada produto que compõe o estudo;

c) Cancelamento: para estimativa de cancelamentos anuais utilizados no modelo, quando aplicável, foram utilizadas as bases históricas da evolução de ativos observado de cada grupo que compõe o estudo;

d) Despesas: as estimativas das despesas foram segregadas em despesas administrativas, despesas com tributos e despesas operacionais, considerando a média da relação histórica anual das despesas sobre o prêmio emitido, desconsiderando os valores referente ao DPVAT;

e) Resseguro: as projeções foram geradas considerando os valores dos fluxos brutos de resseguro.

Como conclusão dos testes realizados não foram encontradas insuficiências em nenhum dos agrupamentos analisados, para os períodos apresentados, exceto para o grupo de Seguro Habitacional Fora do SFH (ramos 1061/1065/1068) relativo aos produtos do grupo HAB_MCMV. A insuficiência observada para o grupo em questão, no valor de R$ 640 milhões, foi compensada com os demais ramos do segmento habitacional da companhia, conforme estabelece a circular nº 543, de 22 de dezembro de 2016, e alterações posteriores. Informamos que não aplicamos o teste de adequação de passivos aos contratos e certificados relativos aos ramos DPVAT e DPEM por serem imateriais. O Estudo atuarial contendo o TAP foi assinado pelo Atuário Técnico Responsável e pelo Diretor Técnico estando disponível na sede da Companhia para o órgão regulador e demais fiscalizações.

2.11. Outras provisões, ativos e passivos contingentes

A Companhia reconhece uma provisão somente quando existe uma obrigação presente (legal ou de responsabilidade social) como resultado de um evento passado, quando é provável que o pagamento de recursos deverá ser requerido para liquidar a obrigação e quando a estimativa pode ser feita de forma confiável para a provisão. Quando alguma destas características não é atendida, a Companhia não reconhece uma provisão. As provisões são ajustadas a valor presente quando o efeito do desconto a valor presente é material.

A Companhia constitui provisões para fazer face a desembolsos futuros que possam decorrer de ações judiciais em curso, de natureza cível, fiscal e trabalhista. As provisões são constituídas a partir de análises individualizadas, efetuadas pelos assessores jurídicos da Companhia, dos processos judiciais em curso e das perspectivas de resultado desfavorável implicando em desembolso futuro. Os tributos, cuja exigibilidade está sendo questionada na esfera judicial, são registrados levando-se em consideração o conceito de "obrigação legal". As obrigações legais (fiscais e previdenciárias) decorrem de processos judiciais relacionados a obrigações tributárias, cujo objeto de contestação é sua legalidade ou constitucionalidade que, independentemente da avaliação acerca da probabilidade de êxito, têm seus montantes reconhecidos integralmente nas demonstrações financeiras e quando aplicável são atualizadas monetariamente de acordo com a legislação fiscal (taxa SELIC).

2.12. Apuração do resultado

Os prêmios de seguro, cosseguro aceito, prêmios cedidos e os respectivos custos de comercialização, são registrados quando da emissão das apólices ou do recebimento para os produtos de risco, o que ocorrer primeiro, em linha com a Circular SUSEP nº 517/15 e ajustados, com base em estimativas dos prêmios relativos a operações nas quais o risco coberto só é conhecido após o início do período de cobertura. A referida Circular alterou a prática contábil reconhecendo como receita os prêmios pagos antes da emissão, anteriormente registrados em conta de compensação.

Os prêmios do seguro DPVAT são reconhecidos com base nas informações fornecidas pela Seguradora Líder dos Consórcios do Seguro DPVAT S.A.

As participações nos lucros devida aos empregados sobre o resultado são contabilizadas com base em estimativas e ajustadas quando do efetivo pagamento. As demais receitas e despesas são reconhecidas de acordo com o regime de competência.

2.13. Provisão para imposto de renda e contribuição social

A provisão para imposto de renda é constituída com base nos rendimentos tributáveis do período, à alíquota de 15%, acrescida do adicional de 10% sobre a parcela do lucro tributável que exceder R$ 240 anuais. A contribuição social sobre o lucro foi calculada à alíquota de 15% sobre o lucro ajustado, de acordo com a legislação em vigor.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos foram constituídos com base nas alíquotas vigentes, para as adições e exclusões cuja dedutibilidade ou tributação ocorrerá em exercícios futuros. As antecipações de imposto de renda e a contribuição social que foram pagas no decorrer do período são registradas no ativo circulante.

2.14. Novas normas e interpretações ainda não adotadas

As novas normas e interpretações emitidas, mas que ainda não entraram em vigor até a data de emissão das demonstrações financeiras da Companhia, estão descritas a seguir:

IFRS 16/CPC 06 (R2) - Operações de arrendamento mercantil: Operações de arrendamento mercantil, emitido pelo CPC é equivalente à norma internacional IFRS 16 - *Leases*, emitida em janeiro de 2016 em substituição à versão anterior da referida norma (CPC 06 (R1)), equivalente à norma internacional IAS 17). O CPC 06 (R2) estabelece os princípios para o reconhecimento, mensuração, apresentação e divulgação de operações de arrendamento mercantil e exige que os arrendatários contabilizem todos os arrendamentos conforme um único modelo de balanço patrimonial, similar à contabilização de arrendamentos financeiros nos moldes do CPC 06 (R1). A norma inclui duas isenções de reconhecimento para os arrendatários - arrendamentos de ativos de "baixo valor" (por exemplo, computadores pessoais) e arrendamentos de curto prazo (ou seja, arrendamentos com prazo de 12 meses ou menos). Na data de início de um arrendamento, o arrendatário reconhece um passivo para efetuar os pagamentos (um passivo de arrendamento) e um ativo representando o direito de usar o ativo objeto durante o prazo do arrendamento (um ativo de direito de uso). Os arrendatários devem

reconhecer separadamente as despesas com juros sobre o passivo de arrendamento e a despesa de depreciação do ativo de direito de uso.
A Companhia optará por utilizar as isenções propostas pela norma para contratos de arrendamento cujo prazo se encerre em 12 meses a partir da data da adoção inicial, e contratos de arrendamento cujo ativo objeto seja de baixo valor. A Companhia possui arrendamentos de determinados equipamentos de escritório (como computadores pessoais, impressoras e copiadoras) que são considerados de baixo valor.
Não obstante ao fato de a norma não ter sido referendada pela SUSEP, o impacto no resultado da Companhia será imaterial, quando da sua adoção.
IFRS 9/CPC 48 - Instrumentos Financeiros: Em julho de 2014, o IASB emitiu a versão final da IFRS 9 Instrumentos Financeiros, que substitui a IAS 39 - Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração e todas as versões anteriores da IFRS 9. A IFRS 9 reúne os três aspectos do projeto de contabilização de instrumentos financeiros: classificação e mensuração, redução ao valor recuperável do ativo e contabilização de hedge.
A IFRS 9 entrou em vigor para períodos anuais com início a partir de 1º de janeiro de 2018, porém a administração avaliou que a Companhia cumpre os critérios de elegibilidade da isenção temporária do IFRS 9/CPC 48 e optou por adiar a aplicação do IFRS 9/CPC 48 até a data efetiva da nova norma de contratos de seguro (IFRS 17), em 1º de janeiro de 2023, tendo em vista que suas operações são predominantemente relacionadas a seguros. Além disso, dependerá da aprovação do órgão regulador.
IFRS 17 - Contratos de seguro: Em maio de 2017, o IASB emitiu a IFRS 17 - Contratos de Seguro (ainda sem correspondência equivalente emitida pelo CPC no Brasil, mas que substituirá o CPC 11 - Contratos de seguro), uma nova norma contábil abrangente para contratos de seguro que inclui reconhecimento e mensuração, apresentação e divulgação. Assim que entrar em vigor, a IFRS 17 substituirá a IFRS 4/CPC 11 - Contratos de Seguro emitida em 2005. A IFRS 17 aplica-se a todos os tipos de contrato de seguro (como vida, ramos elementares, seguro direto e resseguro), independentemente do tipo de entidade que os emitem, bem como determinadas garantias e instrumentos financeiros com características de participação discricionária. O objetivo geral da IFRS 17 é fornecer um modelo contábil para contratos de seguro que seja mais útil e consistente para as seguradoras. Em contraste com os requisitos da IFRS 4/CPC 11, os quais são amplamente baseados em políticas contábeis locais vigentes em períodos anteriores, a IFRS 17 fornece um modelo abrangente para contratos de seguro, contemplando todos os aspectos contábeis relevantes.
Em março de 2020, o IASB emitiu uma emenda à IFRS 17, que prorrogou a data de entrada em vigor da norma, que passará a ser para os períodos anuais iniciados em ou após 1º de janeiro de 2023.
A adoção antecipada é permitida se a entidade adotar também a IFRS 9 na mesma data ou antes da adoção inicial da IFRS 17.
A Companhia pretende adotar essas normas e novas interpretações, quando entrarem em vigor e forem referendadas pelo órgão regulador.

2.15. Alterações do DPVAT

A circular 595/19 revogou os artigos 153 e 154 da circular SUSEP 517/15, que determinava que os registros contábeis das operações decorrentes do Consórcio DPVAT deveriam ser tratados como cosseguro e a partir de 1 de janeiro de 2020, o registro das operações do Consórcio DPVAT passou a ser reconhecido pelo resultado líquido, na rubrica de Outras Receitas Operacionais.
O quadro a seguir apresenta os saldos da operação DPVAT reperformados de dezembro de 2019, para efeitos de comparabilidade:

	Dezembro de 2019	Saldos DPVAT	Dezembro de 2019 Reperformado
Balanço patrimonial			
Ativos garantidores	9.391.460	532.160	8.859.300
Demais ativos	7.322.024	–	7.322.024
Total do ativo	**16.713.484**	**532.160**	**16.181.324**
Provisões técnicas	7.099.211	531.320	6.567.891
Outros débitos operacionais	112.285	840	111.445
Demais passivos	9.501.988	–	9.501.988
Total do passivo	**16.713.484**	**532.160**	**16.181.324**

As linhas de resultado não foram apresentadas, uma vez que os valores são imateriais.

3. Estimativas e julgamentos contábeis críticos

As estimativas e os julgamentos contábeis são continuamente avaliados e baseiam-se na experiência histórica e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros, consideradas razoáveis para as circunstâncias.

3.1. Estimativas e julgamentos utilizados na avaliação de passivos de seguros

A Companhia possui certos contratos que são classificados como contratos de seguro devido à transferência significativa de risco de seguro para a Companhia. As estimativas utilizadas na constituição dos passivos de seguros representam uma área onde a Companhia aplica estimativas contábeis críticas na preparação das demonstrações financeiras em conformidade com o CPC.
Existem diversas fontes de incertezas que precisam ser consideradas na estimativa dos passivos que a Companhia irá liquidar em última instância. A Companhia utiliza fontes de informação internas e externas disponíveis sobre experiência passada e indicadores que possam influenciar as tomadas de decisões da administração, atuários e especialistas da Companhia para a definição de premissas atuariais e da melhor estimativa do valor de liquidação de sinistros para contratos cujo evento segurado já tenha ocorrido. Consequentemente, os valores provisionados podem diferir dos valores liquidados efetivamente em datas futuras para tais obrigações.

3.2. Estimativas e julgamentos utilizados na avaliação de provisões para processos fiscais, cíveis e trabalhistas

A Companhia é parte em processos judiciais trabalhistas, fiscais e cíveis em aberto na data de preparação das demonstrações financeiras. O processo utilizado pela Administração para a contabilização e construção das estimativas contábeis leva em consideração a assessoria jurídica de especialistas na área e a evolução dos processos e status (ou instância) de julgamento de cada caso específico. Além disso, a Companhia utiliza seu melhor julgamento sobre estes casos, informações históricas de perdas em que existe alto grau de julgamento aplicado para a constituição destas provisões segundo o CPC 25.

3.3. Estimativas utilizadas para cálculo de *impairment* de ativos financeiros

A Companhia aplica as regras de análise de recuperabilidade para os ativos financeiros mensurados pelo custo amortizado. Nesta área, a Companhia aplica alto grau de julgamento para determinar o grau de incerteza associado com a realização dos fluxos contratuais estimados dos ativos financeiros, principalmente os prêmios a receber de segurados.
Para determinar quando um ativo financeiro disponível para venda está *impaired*, a Companhia avalia, entre outros fatores, a duração e a proporção na qual o valor justo de um investimento é menor que seu custo, a saúde financeira e perspectivas do negócio de curto prazo para a investida, incluindo fatores como desempenho do setor e do segmento e fluxo de caixa operacional e financeiro.

3.4. Valor justo de derivativos e outros instrumentos financeiros

É o valor de ajuste diário informado pela B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão, divulgado ao mercado após a finalização dos pregões do dia. Não existem outros instrumentos derivativos nas posições detidas pela Companhia, exceto os derivativos de juros, referenciados aos DI - depósitos interfinanceiros, transacionados em bolsa.

4. Gestão de riscos

A implementação do Acordo de Basileia II, nas diretrizes formuladas pela *European Insurance and Occupational Pensions Authority* (EIOPA), foi acompanhada pela SUSEP, através da divulgação da Circular nº 521, de 24/11/2015 e pelo Banco Central através da Resolução nº 4.557, de 23/02/2017 e suas alterações posteriores. Ambas as normas exigem a implantação de estruturas de gestão de riscos, seguindo critérios mínimos específicos como a criação do cargo de Gestor de Riscos (*Chief Risk Officer*), independente, assegurando a função de liderança no sistema de gestão de riscos.
A Gestão de Riscos é o processo que alinha objetivos, estratégia, procedimentos, cultura, tecnologia e conhecimentos, com o propósito de avaliar e gerenciar as incertezas a fim de preservar o patrimônio e criar valor.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

O processo de Gestão de Riscos permite que os riscos de crédito, subscrição, mercado, operacional e tantos outros, sejam efetivamente identificados, avaliados, monitorados, controlados e mitigados de modo unificado.

A Diretoria de Riscos (DIRRIS) da Caixa Seguradora foi criada em respeito à exigência normativa e com o objetivo de centralizar o gerenciamento de risco.

As responsabilidades da Diretoria de Riscos - DIRRIS são:

- Definir a visão estratégica de *Risk Appetite*;
- Garantir o acompanhamento e a eficácia dos dispositivos de vigilância dos riscos técnicos e de seguros, financeiros, operacionais e de *compliance*;
- Definir políticas de gestão de riscos de acordo com as diretrizes definidas pela Alta Gestão e monitorar sua implementação dentro de unidades de negócios/filiais;
- Gerar alertas quando houver crescimento de riscos ou riscos emergentes;
- Implementar todos os pilares da *Solvency II* e *Own Risk and Solvency Assessment - ORSA* e todas as evoluções das regras de capital locais;
- Elaborar, trimestralmente, o *dashboard* (painel de riscos), destinado à Alta Gestão, contendo informações quantitativas e qualitativas do ambiente de controle da companhia;
- Promover a gestão de risco na cultura da companhia.

No que tange regulamentos, normas e políticas internas, o gerenciamento de riscos inerentes às atividades da companhia é apoiado em uma estrutura de Controles Internos e *Compliance*. Essa abordagem proporciona o aprimoramento contínuo dos modelos de gestão de riscos e minimiza a existência de lacunas que comprometam sua eficácia. Ainda, com o intuito de acompanhar os diversos temas pertinentes a gestão de riscos, a DIRRIS organiza regularmente vários comitês, sendo eles, Comitês *d'Engagements*, Investimentos e de Riscos e *Compliance*.

4.1. Riscos de seguro

4.1.1. Riscos inerentes

O Risco de Seguro é o risco preexistente, transferido do segurado para a seguradora, ou seja, é o risco que a seguradora aceita do segurado em troca de um prêmio. Já o risco inerente é a hipótese de ocorrência de irregularidades, equívocos ou mesmo grandes erros que podem comprometer uma atividade.

O gerenciamento de capital visa assegurar que a companhia mantenha uma sólida base de capital para fazer face aos riscos inerentes às suas atividades, contribuindo para o alcance dos objetivos estratégicos e metas, de acordo com as características da empresa.

O quadro a seguir demonstra a concentração de risco por região e por ramo baseado nos prêmios ganhos no período:

a. Bruto de resseguro

						30/06/2020
Região geográfica	**Centro-Oeste**	**Nordeste**	**Norte**	**Sudeste**	**Sul**	**Total**
Vida em Grupo	668.077	163.894	45.835	334.733	176.395	1.388.934
Vida individual	593	307	67	2.070	494	3.531
Habitacional fora do SFH	156.898	208.775	44.286	616.203	239.143	1.265.305
Riscos de engenharia	626	1.643	392	3.633	1.244	7.538
Acidentes pessoais	4.495	6.330	1.760	15.843	9.027	37.455
Automóvel	26.551	24.262	4.273	70.344	27.161	152.591
Compreensivo residencial	18.872	26.356	7.809	68.982	40.673	162.692
Compreensivo empresarial	10.569	16.833	5.284	30.344	12.455	75.485
Demais ramos	1.785	4.611	1.778	(506)	(441)	7.227
Total	**888.466**	**453.011**	**111.484**	**1.141.646**	**506.151**	**3.100.758**

						30/06/2019
Região geográfica	**Centro-Oeste**	**Nordeste**	**Norte**	**Sudeste**	**Sul**	**Total**
Vida em Grupo	165.657	226.438	64.356	474.329	261.000	1.191.780
Vida individual	570	304	59	2.012	471	3.416
Habitacional fora do SFH	222.620	189.953	41.136	546.871	209.311	1.209.891
Riscos de engenharia	507	1.124	468	2.929	1.468	6.496
Acidentes pessoais	1.197	3.018	787	7.283	4.117	16.402
Automóvel	23.383	28.215	4.832	70.928	28.527	155.885
Compreensivo residencial	13.912	24.687	6.683	59.741	31.371	136.394
Compreensivo empresarial	10.197	16.177	5.060	32.200	13.034	76.668
Demais ramos	21.431	4.295	1.097	13.480	5.392	45.695
Total	**459.474**	**494.211**	**124.478**	**1.209.773**	**554.691**	**2.842.627**

b. Líquido de resseguro

						30/06/2020
Região geográfica	**Centro-Oeste**	**Nordeste**	**Norte**	**Sudeste**	**Sul**	**Total**
Vida em Grupo	664.211	162.945	45.569	332.795	175.373	1.380.893
Vida individual	593	307	67	2.070	494	3.531
Habitacional fora do SFH	155.486	206.896	43.887	610.658	236.990	1.253.917
Riscos de engenharia	610	1.602	382	3.542	1.212	7.348
Acidentes pessoais	4.495	6.330	1.760	15.843	9.027	37.455
Automóvel	26.518	24.232	4.267	70.260	27.128	152.405
Compreensivo residencial	18.772	26.216	7.768	68.613	40.456	161.825
Compreensivo empresarial	10.158	16.180	5.079	29.168	11.972	72.557
Demais ramos	1.206	3.117	1.201	(342)	(298)	4.884
Total	**882.049**	**447.825**	**109.980**	**1.132.607**	**502.354**	**3.074.815**

						30/06/2019
Região geográfica	**Centro-Oeste**	**Nordeste**	**Norte**	**Sudeste**	**Sul**	**Total**
Vida em Grupo	156.649	214.124	60.856	448.534	246.806	1.126.969
Vida individual	570	304	58	2.011	471	3.414
Habitacional fora do SFH	221.096	188.652	40.855	543.126	207.878	1.201.607
Riscos de engenharia	241	534	222	1.393	698	3.088
Acidentes pessoais	1.190	2.999	782	7.238	4.092	16.301
Automóvel	23.360	28.187	4.828	70.858	28.499	155.732
Compreensivo residencial	13.839	24.558	6.648	59.428	31.207	135.680
Compreensivo empresarial	9.882	15.677	4.904	31.205	12.631	74.299
Demais ramos	19.925	3.993	1.020	12.533	5.013	42.484
Total	**446.752**	**479.028**	**120.173**	**1.176.326**	**537.295**	**2.759.574**

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4.1.2. Controle do risco de seguro

A Gestão de Riscos permite que os riscos de seguro sejam identificados, avaliados, monitorados, controlados e mitigados através de um forte mecanismo de controle implantado, incluindo funções de gerenciamento de risco, funções de controle interno e funções de auditorias internas e externas.

A Caixa Seguradora conta com um regime de alçadas delineado e com padrões de operação bem definidos por meio de normas, procedimentos e atribuições bem descritos, divulgados e monitorados. Além disso, a companhia dispõe de políticas de subscrição de risco, de prevenção à fraude, lavagem de dinheiro, e segurança da informação (implantadas e monitoradas), e com o trabalho de profissionais de risco e conformidade designados, conhecedores de suas atribuições e atuantes em todas as áreas.

4.1.3. Estratégia de subscrição

A política de subscrição é parte integrante do quadro de gestão de risco, ou seja, a política estabelece as condições e os limites para aceitação e precificação das garantias prestadas, em linha com as diretrizes estabelecidas pela alta administração: apetite a risco e objetivos estratégicos. Tais diretrizes permitem, através de um processo de tomada de decisão claro e partilhado, monitorar e gerir os riscos da Caixa Seguradora.

4.1.4. Estratégia de resseguro

A estratégia de resseguro do Grupo Caixa Seguradora é baseada numa estrutura central de contratos por risco e catastróficos que se aplicam de forma corporativa a riscos de diversas carteiras, sendo segregados principalmente em Vida e Não-Vida. Ao redor dessa estrutura central, contratos de menor porte são direcionados à cobertura de riscos específicos, negociados caso a caso. Qualquer que seja o tipo de contrato, o atendimento ao ambiente regulatório e às diretrizes da Política de Resseguro do Grupo Caixa Seguradora são observados em toda a sua abrangência. O programa de resseguro reflete a posição estratégica estabelecida pelo Comitê de Governança de Riscos, priorizando a retenção de prêmios pela seguradora. Há casos, também, em que a parceria com um ou mais resseguradores se destina mormente à aquisição de conhecimento e sua correspondente solidificação dentro do grupo.

O grupo vem adotando uma postura bastante prudente e conservadora na linha dos chamados riscos especiais, segmento que abrange as carteiras de seguros Rurais, Garantia, Riscos de Engenharia Grupo II, Responsabilidade Civil, Riscos Operacionais e Nomeados, Transportes, Valores, Obras de Arte, Cascos (*Aviation* e *Marine*) ou, de modo geral, todo e qualquer risco ou atividade excluídos dos contratos de resseguro corporativos, de modo a resguardar a seguradora não somente no aspecto financeiro, mas também quanto ao risco de imagem. A subscrição desses riscos atende primordialmente à estratégia de parceria entre a Caixa Seguradora e a Caixa Econômica Federal e conta com política de subscrição bastante restrita.

a. Resseguros sobre seguros de pessoas

• Vida por CPF - vigente de 01/07/2019 a 30/06/2020

Garante a cobertura de morte e invalidez vinculadas às garantias de risco dos produtos de previdência, vida em grupo, vida individual, acidentes pessoais, prestamista e habitacional/MIP. Cobertura na forma de resseguro de excesso de danos, ficando estabelecido que a prioridade a cargo do Grupo Caixa Seguradora será aplicada ao somatório das indenizações pagas por vida, em decorrência de sinistros que afetem cada segurado individualmente, porém considerando o conjunto de apólices/certificados que a mesma pessoa possua dentro das carteiras cobertas no resseguro. Possui retenção de R$ 1.000 e capacidade de cobertura de R$ 10.000, por CPF.

• Catástrofe de riscos pessoais - vigente de 01/07/2019 a 30/06/2020

Oferece cobertura mundial sobre apólices emitidas no Brasil, sendo acionado em caso de três ou mais vidas sinistradas por evento. A duração e extensão de qualquer ocorrência é limitada a 72 horas consecutivas do evento gerador dos sinistros. Possui retenção de R$ 3.000 e capacidade de cobertura de R$ 75.000, limitada ao máximo de R$ 2.500 por vida.

b. Resseguros sobre seguros patrimoniais

• Garantia - vigente de 01/03/2020 a 28/02/2021

Compreende operações de cosseguro para suporte a empreiteiras que atendem o programa habitacional Minha Casa Minha Vida, da Caixa Econômica Federal, para capitais de até R$ 30.000 por tomador. Resseguro na estrutura cota-parte com cessão de 81% e retenção de 19%. Possui comissão de resseguro de 38,5%.

• Contrato excesso de danos por risco para riscos patrimoniais - vigente de 01/07/2019 a 30/06/2020

Esse contrato cobre produtos relacionados as carteiras de riscos nomeados, riscos diversos, riscos de engenharia, empresarial, residencial, habitacional/DFI e lotérico. Possui retenção de R$ 1.000 e capacidade automática de R$ 160.000. Além disso, privilegia a retenção de prêmios na seguradora, tendo como objetivo reduzir o volume operacional na administração do resseguro.

• Catástrofe de riscos patrimoniais - vigente de 01/07/2019 a 30/06/2020

Oferece cobertura para riscos localizados no Brasil, sendo acionado em caso de duas ou mais unidades de risco sinistradas por evento. A duração e extensão de qualquer ocorrência de perda é limitada a 72 horas consecutivas do evento gerador dos sinistros. Capacidade de R$ 75.000 com retenção de R$ 5.000. Cobertura Auto possui uma *sublayer* de R$ 7.250 em excesso a R$ 250.

• Catástrofe *Umbrella* - vigente de 01/07/2019 a 30/06/2020

Cobertura de resseguro para riscos combinados vida/patrimonial ou isolados, porém sujeito à perda total em pelo menos um dos contratos catastróficos (R$ 75.000). Capacidade de R$ 325.000. Também utilizado como instrumento de alívio de capital de solvência.

• Belo Monte - vigente de 31/08/2011 a 31/12/2021

Resseguro na modalidade de excedente de responsabilidade (proporcional), em que a Companhia participa em cosseguro aceito (líder Mapfre). O Grupo Caixa Seguradora mantém uma parcela de risco de R$ 500.

• Patrimonial da Caixa - vigente de 03/05/2020 a 02/05/2021

Modalidade de cota-parte (participação de 0,5% da Companhia) para indenização por prejuízos decorrentes dos riscos cobertos nos locais de propriedade ou locados pela CAIXA.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

O quadro a seguir apresenta, por contrato de resseguro, as carteiras cobertas, os resseguradores e seus respectivos *ratings*:

Contrato de Resseguro	Carteira	Resseguradores	Rating	Condição
Garantia	Ramos 0775 e 0776	IRB Brasil Resseguros S/A	–	Local
		Transatlantic Reinsurance Company	A+	Admitido
Excesso de danos patrimonial por risco	Ramos 0114, 1061, 0118, 0171, 0167 e 0531	Munich Re do Brasil Resseguradora S.A.	–	Local
		Hannover Rück SE	A+	Admitido
		IRB Brasil Resseguros S/A	–	Local
Catástrofe de riscos patrimoniais	Ramos 0114, 1061, 0118, 0171, 0167 e 0531	Munich Re do Brasil Resseguradora S.A.	–	Local
		Hannover Rück SE	A+	Admitido
		IRB Brasil Resseguros S/A	–	Local
Catástrofe Umbrella	Ramos 0114, 1061, 0118, 0171, 0167, 0531, 0977, 0993 e Previdência	Munich Re do Brasil Resseguradora S.A.	–	Local
		Hannover Rück SE	A+	Admitido
		IRB Brasil Resseguros S/A	–	Local
		Allied World Assurance Company (Lloyd's)	A	Eventual
Catástrofe de riscos pessoais	Ramos 1061, 0977, 0993 e Previdência	Hannover Rück SE	A+	Admitido
		Mapfre Brasil Re	–	Local
		Austral Resseguradora S/A	–	Local
		IRB Brasil Resseguros S/A	–	Local
Excesso de danos de riscos pessoais	Ramos 1061, 0977, 0993 e Previdência	Mapfre Brasil Re	–	Local
		Austral Resseguradora S/A	–	Local
		IRB Brasil Resseguros S/A	–	Local
Belo Monte	Ramo 0167	IRB Brasil Resseguros S/A	–	Local
		Munich Re do Brasil Resseguradora S.A.	–	Local
		Munchener Rückversicherungs-Gesellschaft	A+	Eventual
		Mapfre RE do Brasil Cia. de Resseguros	–	Local
		Allianz Global Corporate & Specialty SE	A+	Admitido
		QBE Underwriting Limited (Lloyd's)	A	Admitido
		Canopius Managing Agents Limited (Lloyd's)	A	Admitido
		ACE Property and Casualty Insurance Company	A++	Eventual
		Federal Insurance Company	A++	Admitido
		HDI - Gerling Welt Service AG	A	Admitido
		Chubb Managing Agency Limited (Lloyd's)	A	Admitido
		Torus (Lloyd's Syndicate 1301)	A	Admitido
		Starstone Specialty Insurance Company	A-	Admitido
		Tokio Marine Global (Lloyd's)	A	Admitido
		Validus Reaseguros, Inc (Lloyd's)	A	Admitido
		XL Insurance Company SE	A+	Admitido
		Zurich Insurance Company	A+	Admitido
		Marlborough Re (Lloyd's)	A	Admitido
Patrimonial da Caixa	Ramo 0118	IRB Brasil Resseguros S/A	–	Local
		Swiss Re Brasil Resseguros S.A	–	Local
		Chubb Resseguradora do Brasil S/A	–	Local
		Mapfre Brasil Re	–	Local

4.1.5. Gerenciamento de ativos e passivos

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

As reservas de acumulação de clientes, por serem resgatáveis imediatamente, estão sendo apresentadas no passivo circulante, enquanto que alguns ativos, que podem ser usados para cobrir essas reservas, estão sendo apresentados no ativo não circulante, em função do seu vencimento, entretanto, também são resgatáveis imediatamente, assim sendo, a Administração entende que não existe um problema de capital circulante líquido para o Grupo.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4.1.6. Teste de sensibilidade

As análises de sensibilidade da Companhia, considerando-se as mudanças nas principais premissas em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019, líquidas dos efeitos tributários, seguem apresentadas nos quadros a seguir, demonstrando os impactos de cada premissa no Resultado e no Patrimônio Líquido:

	30/06/2020		31/12/2019	
Sensibilidade	**Bruto de resseguro**	**Líquido de resseguro**	**Bruto de resseguro**	**Líquido de resseguro**
Taxa +1%	-1,50%	-1,50%	-2,17%	-2,17%
Taxa -1%	1,57%	1,57%	2,22%	2,22%
Sobrevivência +10%	NA	NA	NA	NA
Sobrevivência -10%	NA	NA	NA	NA
Mortalidade/Sinistralidade +5%	3,26%	2,44%	2,31%	2,18%
Mortalidade/Sinistralidade -5%	-3,26%	-2,44%	-2,31%	2,18%
Inflação +1%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Inflação -1%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Conversibilidade +10%	NA	NA	NA	NA
Conversibilidade -10%	NA	NA	NA	NA

Notas:

a) A sensibilidade à taxa de juros foi calculada sobre os ativos financeiros, pelo modelo de cálculo de *duration* e convexidade, considerando a curva de juros prefixada 100 *basis points* para cima e para baixo;

b) Os impactos da variação da inflação, 100 *basis points* para cima ou para baixo, foram calculados de acordo com os ativos financeiros pós-fixados;

c) Devido à natureza da operação não se aplica o teste de sobrevivência;

d) Devido à natureza da operação não se aplica o risco de conversibilidade.

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

i) parte ressegurada dos passivos de seguro; ii) montantes devidos pelos resseguradores referentes a sinistros pagos; iii) montantes devidos pelos segurados referente a contratos de seguro; iv) montantes devidos por intermediários nas operações de seguros; v) montantes referentes a empréstimos e recebíveis; e vi) montantes referentes a títulos de dívidas.

A Companhia está exposta a concentrações de risco com resseguradores individuais, devido à natureza do mercado de resseguro e à faixa restrita de resseguradores que possuem classificações de crédito aceitáveis. O gerenciamento de risco de crédito inclui o monitoramento de exposições ao risco de crédito de contrapartes individuais em relação às classificações de crédito por companhias avaliadoras de riscos, tais como *Fitch Ratings, Standard & Poor's, Moody's* entre outras. Os resseguradores são sujeitos a um processo de análise de risco de crédito em uma base contínua para garantir que os objetivos de mitigação de risco de seguros e de crédito sejam atingidos.

A tabela a seguir demonstra a exposição máxima ao risco de crédito antes de qualquer garantia ou outras intensificações de crédito em instrumentos financeiros (exceto derivativos, que encontra-se descrita na Nota 5.4). (os *ratings* não são auditados).

							30/06/2020
Composição dos ativos					**BB-**	**Sem Rating**	**Total**
Caixa e equivalente de caixa					–	47.885	47.885
Valor justo por meio do resultado					**2.275.847**	**191.120**	**2.466.967**
Fundos					–	113.696	113.696
Letras financeiras do tesouro					3.239	–	3.239
Letras do tesouro nacional					407.198	–	407.198
Operações compromissadas					1.865.410	–	1.865.410
Outros					–	77.424	77.424
Disponíveis para venda					**6.992.036**	**109.694**	**7.101.730**
Letras do tesouro nacional					3.071.977	–	3.071.977
Notas do tesouro nacional					3.920.059	–	3.920.059
Letras financeiras					–	109.694	109.694
Mantidos até o vencimento					**43.477**	**–**	**43.477**
Notas do tesouro nacional					43.477	–	43.477
Créditos das operações com seguros e resseguros					–	1.125.762	1.125.762
Créditos a receber junto ao FESA					1.123.297	–	1.123.297
Exposição máxima ao risco de crédito					**10.434.657**	**1.474.461**	**11.909.118**

								31/12/2019
Composição dos ativos	**AAA**	**AA+**	**AA**	**AA-**	**BB**	**Sem Rating**		**Total**
Caixa e equivalente de caixa	–	–	–	–	–	13.522		13.522
Valor justo por meio do resultado	**7.292**	**1.411**	**11.437**	**1.422**	**1.241.136**	**628.738**		**1.891.436**
Debêntures	2.967	1.411	7.936	1.422	–	16.072		29.808
Fundos	–	–	–	–	–	586.232		586.232
Letras financeiras do tesouro	–	–	–	–	22.674	–		22.674
Letras do tesouro nacional	–	–	–	–	203.874	–		203.874
Notas do tesouro nacional	–	–	–	–	63.217	–		63.217
Letras financeiras	4.325	–	3.501	–	–	22.165		29.991
Operações compromissadas	–	–	–	–	951.371	–		951.371
Outros	–	–	–	–	–	4.269		4.269
Disponíveis para venda	**–**	**–**	**–**	**–**	**7.926.175**	**105.566**		**8.031.741**
Letras do tesouro nacional	–	–	–	–	4.182.019	–		4.182.019
Notas do tesouro nacional	–	–	–	–	3.744.156	–		3.744.156
Letras financeiras	–	–	–	–	–	105.566		105.566
Mantidos até o vencimento	**–**	**–**	**–**	**–**	**43.988**	**–**		**43.988**
Notas do tesouro nacional	–	–	–	–	43.988	–		43.988
Créditos das operações com seguros e resseguros	–	–	–	–	–	1.037.831		1.037.831
Créditos a receber junto ao FESA	–	–	–	–	1.068.834	–		1.068.834
Exposição máxima ao risco de crédito	**7.292**	**1.411**	**11.437**	**1.422**	**10.280.133**	**1.785.657**		**12.087.352**

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4.3. Risco de liquidez

Risco associado à insuficiência de recursos financeiros aptos para a Companhia honrar seus compromissos em razão dos descasamentos no fluxo de pagamentos e recebimentos, considerando os diferentes prazos de liquidação dos ativos e as obrigações. A falta de liquidez imediata pode impor perdas em virtude da necessidade de alienação de ativos com a consequente realização de prejuízo. Por meio da política de gerenciamento de liquidez são mantidos recursos financeiros suficientes para cumprir todas as obrigações à medida de sua exigibilidade e um conjunto de controles, principalmente para atingir os limites técnicos, fazem parte da estratégia e dos procedimentos para situações de necessidade imediata de caixa.

A liquidez de médio e longo prazo é monitorada através do gerenciamento de ativos e passivos (*ALM - Assets and Liabilities Management*) definido na Política de Investimentos.

O ajuste nos prazos de vencimento das aplicações segundo a projeção de exigibilidade dos recursos é monitorado permanentemente, além da manutenção de um volume mínimo de caixa para atender as demandas recorrentes.

No caso da Companhia, o risco de liquidez pode ser considerado baixo, pois a carteira é constituída em sua maior parte por ativos classificados "para negociação" ou "disponível para venda", reduzindo assim o risco da insuficiência de recursos nas datas projetadas para o cumprimento de suas obrigações.

				30/06/2020
	Até 1 ano	Mais de 1 ano Até 5 anos	Mais de 5 anos	Total
Valor justo por meio do resultado	2.059.769	407.198	–	2.466.967
Disponíveis para a venda	755.597	6.345.193	940	7.101.730
Mantidos até o vencimento	41.359	–	–	41.359
Prêmios a receber de segurados	958.542	113.541	–	1.072.083
Títulos e créditos a receber	495.845	770.730	–	1.266.575
Ativos de resseguro - provisões técnicas	38.381	56.609	3.704	98.694
Caixa e equivalentes de caixa	47.885	–	–	47.885
Total dos ativos financeiros	**4.397.378**	**7.693.271**	**4.644**	**12.095.293**
Provisões técnicas	1.647.122	3.014.665	260.791	4.922.578
Passivos financeiros	2.689.035	187.973	–	2.877.008
Total dos passivos financeiros	**4.336.157**	**3.202.638**	**260.791**	**7.799.586**

4.4. Risco de mercado

4.4.1. Gerenciamento de risco de mercado

Define-se como risco de mercado a possibilidade de ocorrência de perdas por oscilação de preços e taxas em função dos descasamentos de prazos, moedas e indexadores das carteiras ativa e passiva de uma instituição. O gerenciamento de risco de mercado consiste em mensurar, acompanhar e controlar a exposição das operações financeiras da Companhia de acordo com um conjunto de práticas compatíveis com a natureza de suas operações, a complexidade dos produtos e as dimensões de exposição ao risco. Entre os riscos inerentes à Companhia, destacam-se: risco de taxa de juros, risco de preço de ações e risco de derivativos.

4.4.2. Controle de risco de mercado

A metodologia utilizada pela Companhia para medir a exposição aos riscos de mercado é o *Value-at-risk (VaR)*, o qual demonstra a perda máxima da carteira em um dado espaço de tempo, considerando-se um determinado nível de confiança. Os parâmetros são definidos pela SUSEP e os limites definidos pela Administração. Dentre as informações utilizadas para o cálculo do *VaR*, como o histórico das cotações dos preços e o comportamento passado da estrutura de juros, não são contempladas variáveis exógenas para efeito das projeções dos cenários, tais como: catástrofes naturais, crises econômicas externas ou choques de preços dos ativos.

Para realização dos cálculos o custodiante utiliza-se dos seguintes parâmetros:

- Modelo não paramétrico;
- Intervalo de confiança de 99%;
- Horizonte temporal de um dia; e
- Volatilidade sob o critério EWMA.

O *Value at Risk* da carteira de investimentos da Companhia em 30 de junho de 2020 é de R$ 36.160 (31 de dezembro de 2019 - R$ 37.148).

O valor acima representa a perda máxima das aplicações financeiras da Companhia para o horizonte de tempo de um dia e intervalo de confiança de 99%.

4.4.3. Atribuições relacionadas ao monitoramento de risco

Cabe ao administrador da carteira dos ativos:

- Definir as políticas e metodologias de precificação, de gestão de risco de mercado e de medição de performance para os fundos e carteiras dos clientes;
- Fornecer os preços e taxas de operações marcadas a mercado dos fundos, conforme regras preestabelecidas;
- Acompanhar diariamente os limites de cada fundo, verificando seu enquadramento;
- Produzir os relatórios de risco de mercado da Companhia, diários (simplificados) e mensais (completo), contendo informações sobre o nível de exposição dos fundos de investimentos e carteiras consolidadas em relação a diversos fatores de risco (*VaR*) e de análise de perdas e ganhos (*Stress Analysis*); e
- Verificar o atendimento à legislação vigente e aos mandatos estabelecidos pela Companhia.

Cabe à área de controle de risco da Companhia:

- Avaliar e definir os limites de investimentos para cada categoria (títulos públicos, títulos privados, ações);
- Acompanhar diariamente os limites de cada fundo, se certificando do seu enquadramento;
- Informar aos Gestores os limites de alocação por ativo e os limites de *VaR*;
- Solicitar aos Gestores, em caso de desenquadramento, o reenquadramento dos fundos;
- Atualizar os limites de risco semestralmente ou em caso de mudança da taxa SELIC; e
- Informar mensalmente o *VaR* dos ativos à SUSEP.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

5. Instrumentos financeiros

5.1. Resumo da classificação das aplicações

Os títulos que compõem as carteiras dos fundos de investimentos exclusivos estão sendo apresentados em conjunto com os títulos de propriedade direta da Companhia. Os valores a receber, a pagar e de tesouraria desses fundos estão sendo apresentados na linha de outros valores.

	30/06/2020		31/12/2019		30/06/2020				
	Valor de mercado	Valor do custo atualizado	Valor de mercado	Valor do custo atualizado	Sem Vencimento	Até 01 ano	Entre 01 e 05 anos	Acima de 05 anos	Percentual
Valor justo por meio do resultado									
Debêntures	–	–	29.808	29.907	–	–	–	–	0,00%
Fundos de investimento	113.696	113.696	586.232	586.232	113.696	–	–	–	1,18%
Letras financeiras do tesouro	3.239	3.239	22.674	22.661	–	3.239	–	–	0,03%
Letras do tesouro nacional	407.198	395.815	203.874	206.442	–	–	407.198	–	4,24%
Notas do tesouro nacional	–	–	63.217	61.196	–	–	–	–	0,00%
Créditos bancários - CDB/CCB	–	–	4.837	4.835	–	–	–	–	0,00%
Letras financeiras	–	–	29.991	29.984	–	–	–	–	0,00%
Operações compromissadas	1.865.410	1.865.410	951.371	951.371	–	1.865.410	–	–	19,41%
Outros valores	77.424	79.923	(568)	(568)	77.424	–	–	–	0,81%
Subtotal	**2.466.967**	**2.458.083**	**1.891.436**	**1.892.060**	**191.120**	**1.868.649**	**407.198**	**–**	**25,67%**
Disponível para venda									
Letras do tesouro nacional	3.071.977	2.889.822	4.182.019	3.988.486	–	591.557	2.480.420	–	31,97%
Notas do tesouro nacional	3.920.059	3.663.686	3.744.156	3.595.755	–	54.346	3.864.773	940	40,79%
Letras financeiras	109.694	108.931	105.566	101.367	–	109.694	–	–	1,14%
Subtotal	**7.101.730**	**6.662.439**	**8.031.741**	**7.685.608**	**–**	**755.597**	**6.345.193**	**940**	**73,90%**
Mantidos até o vencimento									
Letras financeiras do tesouro	–	–	–	–	–	–	–	–	0,00%
Letras do tesouro nacional	–	–	–	–	–	–	–	–	0,00%
Notas do tesouro nacional	43.477	41.359	43.988	40.915	–	41.359	–	–	0,43%
Letras financeiras	–	–	–	–	–	–	–	–	0,00%
Subtotal	**43.477**	**41.359**	**43.988**	**40.915**	**–**	**41.359**	**–**	**–**	**0,43%**

5.2. Movimentação das aplicações

A movimentação das aplicações financeiras demonstra-se como segue:

	30/06/2020	31/12/2019
Saldo inicial	**9.964.092**	**8.590.408**
Aplicações	5.584.651	8.019.812
Resgates	(6.431.664)	(7.618.653)
Rendimentos	399.819	647.289
Ajustes TVM	93.158	325.236
Saldo final	**9.610.056**	**9.964.092**

5.3. 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 segue:

- Nível 1 - títulos com cotação em mercado ativo;
- Nível 2 - títulos não cotados nos mercados abrangidos no "Nível 1" mas que cuja precificação é direta ou indiretamente observável;
- Nível 3 - títulos que não possuem seu custo determinado com base em um mercado observável; e
- Contas a receber/Contas a pagar - Valores de caixa e contas a pagar/receber dos fundos exclusivos e que não necessitam de modelo de precificação.

				30/06/2020
Descrição	**Disponível para venda**	**Títulos para negociação**	**Mantidos até o vencimento**	**Total**
Nível 1	6.992.036	601.869	43.477	7.637.382
Nível 2	109.694	1.865.410	–	1.975.104
Contas a receber/Contas a pagar	–	(312)	–	(312)
Total	**7.101.730**	**2.466.967**	**43.477**	**9.612.174**

				31/12/2019
Descrição	**Disponível para venda**	**Títulos para negociação**	**Mantidos até o vencimento**	**Total**
Nível 1	7.926.175	905.805	43.988	8.875.968
Nível 2	105.566	986.199	–	1.091.765
Contas a receber/Contas a pagar	–	(568)	–	(568)
Total	**8.031.741**	**1.891.436**	**43.988**	**9.967.165**

5.4. Instrumentos financeiros derivativos

A política de utilização de instrumentos derivativos, contratados através dos fundos de investimentos exclusivos, visa à proteção dos ativos contra os riscos de mercado relacionados à flutuação das taxas de juros e observando-se os limites estabelecidos na regulamentação vigente. As operações objetivam a compensação de eventuais perdas que podem ser geradas por títulos públicos com juros prefixados em cenário de alta de juros.

A estratégia de gerenciamento dos riscos, num cenário de alta dos juros, está baseada na transformação de taxas prefixadas em taxas pós-fixadas. Com essa finalidade, são realizadas operações de compra de contratos de DI no mercado futuro.

O risco associado a essa estratégia se limita ao risco de crédito da contraparte, mitigado por depósito de margens em garantia, junto à B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão pelos detentores das posições em derivativos.

O controle das posições em derivativos é feito pelo custodiante e, internamente, pela área de monitoramento do risco financeiro, subordinada à Diretoria de Risco, não subordinado diretamente à gestão de ativos, garantindo-se a independência no acompanhamento dos riscos associados às aplicações financeiras.

Os valores dos instrumentos financeiros derivativos são apurados de acordo com a cotação de mercado e estão reconhecidas nas demonstrações financeiras conforme quadros a seguir:

			Vencimento em 30/06/2020		
	30/06/2020	31/12/2019	Até 01 ano	Entre 01 e 05 anos	Acima de 05 anos
DI - Compromissos /Compra					
Valor de referência	408.017	259.758	–	408.017	–
Valor justo	408.017	259.758	–	408.017	–
Resultado acumulado	(14.666)	2.950	–	(14.666)	–

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

5.5. Análise de sensibilidade

5.5.1. Carteira de ativos

A carteira de investimentos da Companhia possui ativos classificados como: mantidos até o vencimento (HtM), disponível para venda (AFS) e mantidos para negociação (MtM).

O método utilizado para a análise de sensibilidade dos ativos da Companhia é o de *Stress Test*, o qual é feito para as classificações AFS e MtM. Nos exercícios de estresse diário, são calculados os resultados do *VaR* das carteiras e o choque de 1 ponto base para taxa de juros. Este cenário contempla variações no índice Bovespa; curva de inflação e curva de juros.

O resultado dos testes realizados com o principal risco e sua variação estão apresentados no quadro abaixo:

Fatores de risco	Value-at-Risk	DV-1
Fundos	119	–
IGPM	873	(758)
Prefixado - DI	27.594	(143.918)
LFT	–	(12)
Total	**28.586**	**(144.688)**

5.5.2. Carteira de derivativos

A carteira de investimentos da Companhia possui apenas contratos futuros de taxa de juros.

Nos contratos futuros de taxa de juros, as partes envolvidas no negócio se comprometem a comprar ou vender certa quantidade de um ativo por um preço estipulado para a liquidação em data futura. Os compromissos são ajustados diariamente às expectativas do mercado referentes ao preço futuro daquele bem, por meio do ajuste diário, mecanismo que apura perdas e ganhos.

As operações de contrato de taxa de juros são utilizadas para mitigação do risco de mercado atrelado aos ativos prefixados existentes na carteira. O risco a que essa modalidade de derivativo está exposta refere-se às variações na taxa de juros, mais especificamente uma alta na taxa de juros, que implica uma perda em cada vencimento de DI.

A análise de sensibilidade foi baseada em três cenários, "provável", "possível" e "remoto", os quais avaliam os impactos sobre as posições da carteira em derivativos. O cenário "provável" foi elaborado a partir da série histórica de dados dos derivativos, enquanto o "possível" e o "remoto" foram obtidos com a proporção de 25% e 50% de perda, respectivamente.

A exposição em derivativos da Companhia está concentrada na modalidade DI - Compromisso - Compra, o risco assumido é de alta de juros e os valores em cada cenário estão assim distribuídos:

Somente são admitidas posições em derivativos cujos vencimentos coincidem com o vencimento do respectivo ativo-base, sendo vedadas posições sem a devida cobertura do ativo-base.

Ressaltamos que as perdas incorridas numa possível desvalorização dos derivativos são compensadas por ganhos nas posições dos ativos.

		30/06/2020		
		Cenários		
Descrição/Tipo	Risco	Provável	Possível	Remoto
DI - Compromissos/Compra	Alta de Juros	(410.398)	(417.867)	(422.966)

5.6. Taxas de juros contratadas

A carteira de investimentos da Companhia dos títulos, classificados nas categorias disponível para venda e mantidos até o vencimento, possui as seguintes taxas de juros contratadas:

Título	Taxa de juros contratada
Letras do tesouro nacional	Pré 5,79% a 8,78%
Notas do tesouro nacional	Pré 6,41% a 13,62%
Letras financeiras	IGPM + 6,07% a.a

6. Créditos das operações

6.1. Prêmios a receber de segurados

6.1.1. Prêmios a receber e provisão para risco de crédito por ramo

			30/06/2020			31/12/2019
Ramo	Prêmios a receber de segurados	Provisão para risco de crédito	Prêmios a receber líquido	Prêmios a receber de segurados	Provisão para risco de crédito	Prêmios a receber líquido
Vida em Grupo	15.965	(160)	15.805	10.061	(144)	9.917
Habitacional - prestamista	269.217	(697)	268.520	239.460	(135)	239.325
Habitacional fora do SFH	58.066	(79)	57.987	42.348	(13)	42.335
Habitacional - demais coberturas	73.683	(168)	73.515	70.010	(43)	69.967
Riscos de engenharia	1.443	(339)	1.104	1.476	(323)	1.153
Acidentes pessoais	833	(104)	729	315	(104)	211
Automóvel	237.091	(1.066)	236.025	244.233	(418)	243.815
Responsabilidade civil - veículos	45.984	(190)	45.794	44.139	(71)	44.068
Outras coberturas - veículos	12.112	(20)	12.092	13.739	(16)	13.723
Compreensivo residencial	150.759	(12.793)	137.966	147.419	(3.790)	143.629
Compreensivo empresarial	36.446	(1.659)	34.787	30.790	(1.693)	29.097
Prestamista	172.851	(1.115)	171.736	152.190	(899)	151.291
Demais ramos	19.488	(3.465)	16.023	15.083	(1.318)	13.765
Total	**1.093.938**	**(21.855)**	**1.072.083**	**1.011.263**	**(8.967)**	**1.002.296**

A variação dos prêmios a receber refere-se ao aumento dos prêmios pendentes que foram liquidados no mês subsequente.

6.1.2. Movimentação dos prêmios a receber e da provisão para risco de crédito

	30/06/2020	31/12/2019
Saldo inicial	**1.002.296**	**927.521**
Prêmios emitidos	4.134.272	9.248.668
IOF	460	2.296
Adicional de fracionamento	151	950
Prêmios cancelados	(291.560)	(602.063)
Recebimentos	(3.759.398)	(8.537.599)
Constituição/(reversão) de provisão para perda	(12.888)	(3.097)
Prêmios de RVNE	(798)	(31.256)
Outras constituições/reversões	(522)	(3.124)
Saldo final	**1.072.083**	**1.002.296**

6.1.3. Faixas de vencimento

	30/06/2020	31/12/2019
Prêmios a vencer		
De 1 a 30 dias	499.620	583.409
De 31 a 60 dias	43.471	44.357
De 61 a 120 dias	74.270	73.948
De 121 a 180 dias	53.017	57.821
De 181 a 365 dias	269.071	108.650
Superior a 365 dias	110.443	113.052
Prêmios Vencidos		
De 1 a 30 dias	19.192	17.404
De 31 a 60 dias	2.999	3.655
Total	**1.072.083**	**1.002.296**

A Companhia opera com prêmio parcelado exclusivamente nos produtos de riscos diversos, sendo que o prazo médio de parcelamento em 30 de junho de 2020 de 9 meses (31 de dezembro de 2019 - 8 meses).

6.2. Outros créditos operacionais

São representados substancialmente por créditos junto ao Fundo de Equalização de Sinistralidade das Apólices de seguro habitacional (FESA). O saldo bruto desses créditos em 30 de junho de 2020, era de R$ 1.233.278 (31 de dezembro de 2019 - R$ 1.185.739), tendo uma provisão para valores recuperáveis em 30 de junho de 2020 era de R$ 109.981 (31 de dezembro de 2019 - R$ 116.905), gerando o saldo líquido em 30 de junho de 2020 de R$ 1.123.297 (31 de dezembro de 2019 - R$ 1.068.834).

	30/06/2020	31/12/2019
Créditos a receber do FESA	1.233.278	1.185.739
Valores recuperáveis	(109.981)	(116.905)
Outros créditos	(15.306)	766
Total	**1.107.991**	**1.069.600**

A Administração vem realizando esforços para receber os montantes já pagos e ainda não reembolsados. Além disso, é constituído provisão para fazer frente a perda de processos judiciais atrelados ao SH/SFH, vide nota 13.

7. Títulos e créditos a receber

7.1. Créditos tributários e previdenciários

A composição, expectativa de efetiva realização e a movimentação dos créditos tributários decorrentes de adições temporárias podem ser resumidas como segue:

7.1.1. Composição dos créditos tributários e previdenciários

						30/06/2020
	Contribuição social		Imposto de renda		Outros tributos	
	Circulante	Não circulante	Circulante	Não circulante	Circulante	Total
Antecipações	295.901	–	832.401	–	–	1.128.302
A compensar	2.002	–	15.084	–	13.790	30.876
Adições temporárias	–	329.142	–	548.570	–	877.712
Total	**297.903**	**329.142**	**847.485**	**548.570**	**13.790**	**2.036.890**

						31/12/2019
	Contribuição social		Imposto de renda		Outros tributos	
	Circulante	Não circulante	Circulante	Não circulante	Circulante	Total
Antecipações	64.801	–	235.493	–	–	300.294
A compensar	1.744	–	14.176	–	12.829	28.749
Adições temporárias	–	312.414	–	520.690	–	833.104
Total	**66.545**	**312.414**	**249.669**	**520.690**	**12.829**	**1.162.147**

7.1.2. Expectativa de efetiva realização

	Diferenças Temporárias		A Compensar		Antecipações		Total	
Ano de Realização	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor	%
2020	26.612	3%	–	0%	979.540	87%	1.006.152	49%
2021	96.972	11%	30.876	100%	148.762	13%	276.610	14%
2022	21.230	2%	–	0%	–	0%	21.230	1%
2023	445.824	51%	–	0%	–	0%	445.824	22%
2024	35.293	4%	–	0%	–	0%	35.293	2%
A partir de 2025	251.781	29%	–	0%	–	0%	251.781	12%
Total	**877.712**	**100%**	**30.876**	**100%**	**1.128.302**	**100%**	**2.036.890**	**100%**

O registro dos créditos tributários em curto e longo prazo seguiu a respectiva classificação contábil que originou o crédito.

7.1.3. Movimentação dos créditos tributários sobre adições temporárias

			30/06/2020
	Contribuição social	Imposto de renda	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2019	**312.414**	**520.690**	**833.104**
Constituições sobre diferenças temporárias	21.910	36.516	58.426
Realização sobre diferenças temporárias	(5.182)	(8.636)	(13.818)
Saldo em 30 de junho de 2020	**329.142**	**548.570**	**877.712**
Efeito no resultado das constituições e realizações	16.728	27.880	44.608

Os créditos tributários originam-se, substancialmente, de provisões para ações judiciais e provisões para ajuste dos ativos ao valor provável de realização (provisões para riscos de créditos e provisões para desvalorização).

7.2. Outros créditos

Os valores de outros créditos registrados no ativo circulante são representados substancialmente por saldos bancários bloqueados por decisão judicial:

	30/06/2020	31/12/2019
Adiantamentos	8.455	3.936
Bloqueio judicial	69.509	68.234
Total	**77.964**	**72.170**

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

8. Provisões técnicas e custos de aquisições diferidos

Apresentamos a seguir informações referentes às provisões técnicas e custos de aquisição diferidos:

8.1. Abertura por ramo

					30/06/2020
Ramos	**PPNG**	**PSL**	**IBNR**	**PDR**	**Custos de aquisição diferidos**
Vida em Grupo	489.316	240.137	59.690	23.329	115.928
Habitacional prestamista	–	337.745	289.696	38.163	–
Habitacional fora do SFH	–	236.267	40.730	35.374	–
Créd. doméstico risco pessoa física	–	376	555	79	–
Crédito doméstico risco comercial	–	1.330	403	220	–
Acidentes pessoais coletivos	2.238	9.051	650	889	176
Automóvel	218.519	20.410	1.942	5.762	6.061
Responsabilidade civil - veículos	43.145	9.787	576	2.145	1.186
Prestamista	3.727.447	42.467	110.031	2.129	1.469.357
Compreensivo residencial	318.671	7.201	3.055	1.680	88.128
Compreensivo empresarial	74.528	28.704	3.425	2.537	16.120
Riscos de engenharia	17.109	3.237	319	367	1.674
Demais ramos	85.053	259.833	27.932	48.450	18.747
Total	**4.976.026**	**1.196.545**	**539.004**	**161.124**	**1.717.377**

					31/12/2019
Ramos	**PPNG**	**PSL**	**IBNR**	**PDR**	**Custos de aquisição diferidos**
Vida em Grupo	558.282	224.222	46.630	22.413	138.973
Habitacional prestamista	–	310.859	228.533	36.000	–
Habitacional fora do SFH	–	250.845	34.296	36.624	–
Créd. doméstico risco pessoa física	–	369	755	79	–
Crédito doméstico risco comercial	–	1.209	403	193	–
DPVAT convênio	–	52.799	473.199	5.322	–
Acidentes pessoais coletivos	2.202	8.999	501	898	298
Automóvel	224.742	32.934	2.512	5.908	7.573
Responsabilidade civil - veículos	41.499	11.853	575	2.097	1.496
Prestamista	3.472.707	42.037	77.920	1.675	1.369.755
Compreensivo residencial	299.811	7.917	2.775	1.336	90.421
Compreensivo empresarial	69.066	19.233	3.364	2.414	18.690
Riscos de engenharia	19.819	4.539	307	343	1.837
Demais ramos	85.093	300.387	27.331	43.384	18.921
Total	**4.773.221**	**1.268.202**	**899.101**	**158.686**	**1.647.964**

8.2. Movimentação

	PPNG	**PSL**	**IBNR**	**PDR**	**Custos de aquisição diferidos**
Saldo inicial	**4.773.221**	**1.268.202**	**899.101**	**158.686**	**1.647.964**
Constituições decorrentes de prêmios/contribuições	1.651.459	–	–	–	–
Diferimento pelo risco decorrido	(1.447.831)	–	–	–	–
Aviso de sinistros	–	579.691	–	–	–
Pagamento de sinistros/benefícios	–	(608.324)	–	–	–
Ajuste de estimativa de sinistros	–	(21.071)	–	–	–
Atualização monetária e juros	–	40.392	–	–	–
Outras constituições	–	–	–	2.438	69.413
Outras reversões	(823)	(62.345)	(360.097)	–	–
Saldo final	**4.976.026**	**1.196.545**	**539.004**	**161.124**	**1.717.377**

8.3. Garantia das provisões técnicas

	30/06/2020	**31/12/2019**
Provisões técnicas	**6.872.699**	**7.099.210**
Total das exclusões	**1.950.120**	**1.205.537**
Provisões técnicas - Resseguro	98.299	141.835
Direito creditórios	525.999	495.807
Custos de Aquisição Diferidos Redutores de PPNG	1.284.411	–
Depósitos judiciais	41.410	36.575
Provisões do Consórcio DPVAT	–	531.320
Total a ser coberto	**4.922.579**	**5.893.673**
Total dos ativos garantidores:	**9.568.601**	**9.391.459**
Títulos da dívida pública	7.029.375	7.963.129
Letra financeira	109.694	105.566
Quotas de outros fundos financeiros	2.429.532	1.322.764
Suficiência de cobertura	**4.646.022**	**3.497.786**

A partir de junho de 2020 não apresentamos operações com DPVAT em função da mudança na contabilização determinada pelo órgão regulador, vide nota 2.15.

9. Desenvolvimento de sinistros

O quadro de desenvolvimento de sinistros tem como objetivo ilustrar o risco de seguro inerente, comparando os sinistros pagos com as suas respectivas provisões. Partindo do ano em que o sinistro foi avisado, a parte superior do quadro demonstra a variação da provisão no decorrer dos anos. A provisão varia à medida que informações mais precisas a respeito da frequência e severidade dos sinistros são obtidas.

9.1. Sinistros brutos de resseguro

Valores em Reais mil	**30/06/2020**
Conciliação	
Total do Passivo apresentado na tabela desenvolvimento sinistros	1.198.771
PSL Retrocessão	7.037
Estimativa de Salvados e Ressarcidos da PSL	(9.262)
Total da Provisão de Sinistros a Liquidar (PSL)	**1.196.545**

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

a. **Sinistros administrativos**

Data de aviso	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Total
No ano do aviso	483.459	491.021	593.679	745.927	882.729	1.044.502	1.101.079	1.194.140	817.161	236.951	–
1 ano depois	447.776	455.674	546.320	693.863	827.726	979.268	1.025.574	1.100.656	741.049	–	–
2 anos depois	443.855	465.342	552.817	706.891	837.899	992.091	1.018.614	1.100.916	–	–	–
3 anos depois	446.127	468.293	558.301	709.785	842.268	996.334	1.022.445	–	–	–	–
4 anos depois	446.814	470.471	560.526	710.871	843.785	997.934	–	–	–	–	–
5 anos depois	448.305	471.550	561.154	712.082	844.296	–	–	–	–	–	–
6 anos depois	448.902	471.051	561.177	712.371	–	–	–	–	–	–	–
7 anos depois	449.247	471.640	561.527	–	–	–	–	–	–	–	–
8 anos depois	449.443	471.705	–	–	–	–	–	–	–	–	–
9 anos depois	450.021	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Estimativa corrente	450.021	471.705	561.527	712.371	844.296	997.934	1.022.445	1.100.916	741.049	236.951	7.139.214
Pagamentos acumulados até a data-base	448.949	470.121	558.890	708.541	838.802	989.474	1.011.870	1.081.496	717.420	114.748	6.940.313
Passivo reconhecido no balanço	1.072	1.584	2.636	3.830	5.493	8.459	10.575	19.420	23.628	122.202	198.901
Passivo em relação a anos anteriores a 2011	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	159.002
Total do passivo incluso no balanço	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**357.902**

b. **Sinistros judiciais**

Data de aviso	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Total
No ano do aviso	19.233	23.959	25.596	33.223	34.029	46.212	44.013	41.383	31.217	8.863	–
1 ano depois	41.231	43.154	55.045	64.884	74.230	92.531	93.517	86.670	53.140	–	–
2 anos depois	53.572	60.402	69.456	85.435	78.551	121.084	112.715	99.766	–	–	–
3 anos depois	63.577	73.204	80.486	71.310	88.051	131.556	118.412	–	–	–	–
4 anos depois	68.582	80.009	69.543	74.562	85.853	132.214	–	–	–	–	–
5 anos depois	74.343	64.700	68.654	72.175	86.751	–	–	–	–	–	–
6 anos depois	62.996	64.383	64.456	72.483	–	–	–	–	–	–	–
7 anos depois	59.158	59.207	65.123	–	–	–	–	–	–	–	–
8 anos depois	55.415	58.552	–	–	–	–	–	–	–	–	–
9 anos depois	57.395	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Estimativa corrente	57.395	58.552	65.123	72.483	86.751	132.214	118.412	99.766	53.140	8.863	752.699
Pagamentos acumulados até a data-base	17.465	19.959	17.131	22.397	19.959	25.691	17.767	12.500	6.722	6.468	166.058
Passivo reconhecido no balanço	39.930	38.593	47.992	50.086	66.792	106.523	100.645	87.266	46.418	2.396	586.642
Passivo em relação a anos anteriores a 2011	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	254.226
Total do passivo incluso no balanço	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**840.868**

9.2. Sinistros líquidos de resseguro

Valores em Reais mil	30/06/2020
Total do Passivo apresentado na tabela desenvolvimento sinistros	1.155.242
PSL de resseguro referente a contratos na modalidade não-proporcional	(39.063)
PSL Retrocessão	7.037
Estimativa de Salvados e Ressarcidos da PSL	(9.262)
Total da Provisão de Sinistros a Liquidar (PSL)	**1.113.953**

a. **Sinistros administrativos**

Data de aviso	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Total
No ano do aviso	482.443	490.781	593.280	744.115	873.383	1.030.793	1.064.050	1.164.562	808.482	230.803	–
1 ano depois	446.944	455.518	545.924	691.455	819.287	967.208	990.476	1.077.877	731.507	–	–
2 anos depois	443.340	465.185	552.302	704.483	829.265	979.847	995.990	1.078.085	–	–	–
3 anos depois	445.607	468.027	558.105	707.351	833.541	988.604	996.701	–	–	–	–
4 anos depois	446.358	470.237	560.408	708.425	835.148	990.130	–	–	–	–	–
5 anos depois	447.990	471.326	560.883	709.644	835.659	–	–	–	–	–	–
6 anos depois	448.581	470.827	561.035	709.934	–	–	–	–	–	–	–
7 anos depois	448.919	471.417	561.384	–	–	–	–	–	–	–	–
8 anos depois	449.109	471.481	–	–	–	–	–	–	–	–	–
9 anos depois	449.683	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Estimativa corrente	449.683	471.481	561.384	709.934	835.659	990.130	996.701	1.078.085	731.507	230.803	7.055.367
Pagamentos acumulados até a data-base	448.714	469.956	558.748	706.978	830.166	983.518	988.307	1.059.392	709.685	114.457	6.869.921
Passivo reconhecido no balanço	969	1.525	2.636	2.956	5.493	6.612	8.394	18.693	21.822	116.346	185.446
Passivo em relação a anos anteriores a 2011	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	158.999
Total do passivo incluso no balanço											**344.445**

b. **Sinistros judiciais**

Data de aviso	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Total
No ano do aviso	19.058	23.783	25.427	32.829	33.915	44.246	40.100	40.822	30.291	8.852	–
1 ano depois	40.980	42.867	54.703	64.493	74.083	90.798	85.015	86.449	51.933	–	–
2 anos depois	52.942	60.048	68.939	84.994	78.193	119.263	102.470	99.527	–	–	–
3 anos depois	62.486	72.785	79.691	70.864	87.483	129.606	107.160	–	–	–	–
4 anos depois	67.240	78.909	68.632	74.117	83.971	130.099	–	–	–	–	–
5 anos depois	72.415	63.592	67.938	71.807	84.893	–	–	–	–	–	–
6 anos depois	60.829	62.791	63.719	72.114	–	–	–	–	–	–	–
7 anos depois	56.803	56.884	64.263	–	–	–	–	–	–	–	–
8 anos depois	52.084	56.089	–	–	–	–	–	–	–	–	–
9 anos depois	52.680	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Estimativa corrente	52.680	56.089	64.263	72.114	84.893	130.099	107.160	99.527	51.933	8.852	727.611
Pagamentos acumulados até a data-base	17.402	19.874	17.064	22.081	19.848	25.499	17.616	12.289	6.561	6.458	164.694
Passivo reconhecido no balanço	35.278	36.215	47.199	50.032	65.045	104.600	89.544	87.239	45.371	2.395	562.917
Passivo em relação a anos anteriores a 2011	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	247.880
Total do passivo incluso no balanço	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**810.797**

Nota:

i. Os valores informados nos itens (a) e (b) não incluem despesas relacionadas com a regulação de sinistros administrativos ou judiciais, inclusive sucumbência.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

10. Discriminação das provisões de sinistros judiciais

	Ano vigente	Ano anterior
Saldo no início do período	**794.984**	**764.504**
Total pago no período	(24.546)	(29.996)
Total provisionado até o fechamento do exercício anterior para as ações pagas no período	16.765	31.356
Quantidade de ações pagas no período	**509**	**710**
Novas constituições no período	**67.816**	**132.448**
Novas constituições referentes a citações do exercício base	3.256	19.413
Novas constituições referentes a citações do exercício N-1	22.408	43.706
Novas constituições referentes a citações do exercício N-2	21.816	27.304
Novas constituições referentes a citações do exercício N-3 e anteriores	20.336	42.025
Quantidade de ações referentes a novas constituições no período	**1.053**	**5.069**
Baixa da provisão por êxito	(19.716)	(73.019)
Alteração da provisão por alteração de estimativas ou probabilidade	(10.271)	(41.466)
Alteração da provisão por atualização monetária e juros	32.601	42.513
Saldo final do período	**840.868**	**794.984**
Sinistros judiciais relacionados ao DPVAT	–	44.241
Total de sinistros judiciais	**840.868**	**839.225**

11. Detalhamento dos principais grupos de contas a pagar

11.1. Obrigações a pagar

A composição em 30 de junho de 2020 e 30 de dezembro de 2019 está demonstrada a seguir:

	30/06/2020	31/12/2019
Fornecedores	16.867	20.666
Dividendos	–	384.521
Honorários e remunerações a pagar	32.292	49.901
Resseguradores	–	10.059
Outras obrigações a pagar	4.033	1.284
Total	**53.192**	**466.431**

11.2. Impostos e contribuições

São representados substancialmente pelo IRPJ e pela CSLL, conforme está demonstrada a seguir:

	30/06/2020	31/12/2019
IRPJ e CSLL a recolher	1.514.124	979.540
PIS e COFINS a recolher	85.524	20.026
Total	**1.599.648**	**999.566**

11.3. Tributos diferidos passivos

São representados substancialmente pela provisão dos tributos incidentes sobre os ajustes de títulos e valores mobiliários, com a contrapartida contabilizada diretamente no patrimônio líquido. O saldo em 30 de junho de 2020 era de R$ 187.973 (31 de dezembro de 2019 - R$ 148.166).

12. Depósitos de terceiros

A composição da conta de depósitos de terceiros, por data de pendência, é a seguinte:

	30/06/2020				31/12/2019			
	Prêmios antecipados	Prêmios e emolumentos recebidos	Outros depósitos	Total	Prêmios antecipados	Prêmios e emolumentos recebidos	Outros depósitos	Total
De 1 a 30 dias	208	17.362	2.594	20.164	76	8.779	6.372	15.227
De 31 a 60 dias	341	24.479	980	25.800	285	21.160	196	21.641
De 61 a 120 dias	475	16.263	3.986	20.724	542	22.501	16.291	39.334
De 121 a 180 dias	778	3.061	1.250	5.089	355	12.171	2.824	15.350
De 181 a 365 dias	80	4.549	23.751	28.380	475	36.814	3.647	40.936
Acima de 365 dias	118	18.924	6.927	25.969	422	18.673	3.627	22.722
Total	**2.000**	**84.638**	**39.488**	**126.126**	**2.155**	**120.098**	**32.957**	**155.210**

13. Depósitos judiciais e fiscais, provisões judiciais e obrigações fiscais

A composição em 30 de junho de 2020 e 30 de dezembro de 2019 está demonstrada a seguir:

	Depósitos judiciais		Provisões judiciais	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Ações judiciais cíveis	124.097	131.000	623.668	582.809
Ações judiciais trabalhistas	15.143	14.575	24.799	24.598
Obrigações legais - fiscal	1.225.687	1.071.242	2.322.201	2.216.813
Total	**1.364.927**	**1.216.817**	**2.970.668**	**2.824.220**

Os depósitos judiciais de causas cíveis correspondem substancialmente a depósitos para cobertura de sinistros que estão em discussão judicial, contabilizados na conta de Sinistros a Liquidar. O valor contabilizado para os sinistros judiciais em 30 de junho de 2020 era de R$ 840.868 (31 de dezembro de 2019 - R$ 839.225).

As provisões judiciais cíveis referem-se, basicamente, a pedidos de indenização material e moral por negativa de pagamento de sinistros em função, principalmente, de: (i) doenças pré-existentes; (ii) discordância em relação ao valor indenizado; (iii) danos físicos ao imóvel por vício de construção; e (iv) falta de pagamento/devolução de prêmio. Adicionalmente, a Companhia é parte envolvida em 7.610 (2019 - 7.559) ações judiciais relacionadas ao Seguro Habitacional do Sistema Financeiro da Habitação - SH/SFH, para as quais, caso seja necessário algum desembolso de caixa, o valor desembolsado será objeto de análise e posterior solicitação de reembolso pelo FCVS.

As provisões judiciais trabalhistas referem-se, basicamente, a questionamentos de valores por ocasião da rescisão contratual.

As discussões judiciais envolvendo obrigações legais são integralmente provisionadas independentemente da avaliação quanto a probabilidade de perda e referem-se basicamente a discussões de: (i) alargamento de base de PIS e COFINS; e (ii) aumento da alíquota de CSLL. Além dos saldos acima, ainda temos discussões que foram integralmente provisionadas e recolhidas. Caso a decisão seja favorável, a Companhia obterá o direito de recuperação dos respectivos valores recolhidos: (i) PIS e COFINS - Lei 9.718/98 desde 1999, R$ 203.719; (ii) PIS e COFINS - Lei 12.973/14, R$ 138.852; (iii) Majoração da Alíquota de CSLL de 15% para 20%, R$ 385.515.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

13.1. Segregação em função da probabilidade de perda

	30/06/2020			
	Remota	Possível	Provável	Total
Cíveis	209.403	111.200	623.668	944.271
Trabalhistas	397	12.655	24.799	37.851
Fiscais	–	27.534	–	27.534
	209.800	**151.389**	**648.467**	**1.009.656**

	31/12/2019			
	Remota	Possível	Provável	Total
Cíveis	193.518	121.816	582.809	898.143
Trabalhistas	419	12.227	24.598	37.244
Fiscais	237	26.586	–	26.823
	194.174	**160.629**	**607.407**	**962.210**

13.2. Movimentação das ações judiciais

	Saldo 31/12/2019	Adições	Reversões	Baixas	Atualizações e juros	Saldo 30/06/2020
Ações judiciais cíveis	582.809	51.706	(23.352)	–	12.505	623.668
Ações judiciais trabalhistas	24.598	–	–	(1.411)	1.612	24.799
Obrigações legais - fiscais	2.216.813	94.441	–	–	10.947	2.322.201
Total	**2.824.220**	**146.147**	**(23.352)**	**(1.411)**	**25.064**	**2.970.668**

14. Débitos de operações com seguros e resseguros

14.1. Prêmios a restituir

Refere-se substancialmente às parcelas de prêmios de seguros recebidos antecipadamente e posteriormente da vigência da apólice. O saldo em 30 de junho de 2020 era de R$ 408.664 (2019 - R$ 370.665). A variação foi ocasionada pelo aumento das restituições a pagar no exercício findo.

14.2. Outros débitos operacionais

A composição em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019 está demonstrada a seguir:

	30/06/2020	31/12/2019
Comercialização	100.964	76.290
Despesa indicador	15.652	13.157
Arrendamento balcão	13.002	13.002
Outros débitos	10.094	9.836
Total	**139.712**	**112.285**

15. Patrimônio líquido

15.1. Capital social

O capital social, totalmente subscrito e integralizado, é representado por 8.465.054 ações ordinárias nominativas sem valor nominal.

15.2. Reservas de lucros

a. **Reserva legal** - é constituída em conformidade com a Lei das Sociedades por Ações e o Estatuto, na base de 5% do lucro líquido de cada exercício até atingir 20% do capital, sendo constituída no final de cada exercício. No semestre findo não apresentou saldo (2019 - R$ 80.952).

b. **Reserva de retenção de lucros -** é constituída com o saldo remanescente do lucro líquido do exercício após considerar o dividendo proposto, a reserva legal e os juros sobre o capital próprio, a cada final de exercício. A Assembleia Geral Ordinária pode deliberar sobre a utilização desta reserva para futuro aumento de capital, reinvestimento nas operações da Companhia ou para distribuição complementar de dividendos. O saldo em 30 de junho de 2020 era de R$ 1.834.963 (2019 - R$ 2.563.533).

15.3. Dividendos

Aos acionistas é assegurado um dividendo mínimo obrigatório, previsto no estatuto, de 25% sobre o lucro líquido do exercício, sendo que esses valores não são atualizados monetariamente, cujos montantes serão provisionados no final do exercício corrente:

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Lucro líquido do período	870.326	682.311	1.619.038
(–) Reserva legal	–	–	(80.952)
Base de cálculo de dividendos	**870.326**	**682.311**	**1.538.086**
Dividendo mínimo - 25%	–	–	384.521
Dividendos propostos	–	–	384.521
Dividendos provisionados	**–**	**–**	**384.521**

16. Transações com partes relacionadas

A Administração identificou como partes relacionadas à Companhia: Caixa Seguros Participações Securitárias Ltda. (Controladora direta), Caixa Seguros Holding S.A. (Controladora indireta), CNP Assurances (Controladora indireta), CNP Assurances Brasil Holding Ltda. (Acionista da Caixa Seguros Holding S.A.), Caixa Seguridade Participações S.A. (Acionista da Caixa Seguros Holding S.A.), Caixa Econômica Federal - CAIXA (Controladora da Caixa Seguridade Participações S.A.), a sua controladora direta ou indireta é controladora ou acionista das demais empresas identificadas, seus administradores, conselheiros e demais membros considerados como "pessoal-chave" da administração e seus familiares, conforme definições contidas no CPC 05.

A Companhia atua de forma integrada com as empresas de controle comum da sua Controladora e compartilha com elas certos componentes da estrutura física, operacional e administrativa. Os custos dessa estrutura são atribuídos segundo critérios definidos pela Administração que consideram, dentre outras variáveis, os volumes de negócios de cada uma das empresas.

As transações com partes relacionadas são realizadas a preços, prazos e taxas compatíveis com as praticadas com terceiros em condições semelhantes.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Os saldos decorrentes de operações realizadas com as partes relacionadas são resumidas a seguir:

			30/06/2020		31/12/2019		30/06/2019	
	Ativos	(Passivos)	Receitas	(Despesas)	Ativos	(Passivos)	Receitas	(Despesas)
Disponibilidades:								
Caixa Econômica Federal	46.685	–	–	–	11.731	–	–	–
Dividendos								
Caixa Seguros Participações Securitárias Ltda.	–	–	–	–	–	(384.521)	–	–
Contribuições para plano de previdência privada								
Caixa Vida e Previdência S.A.	–	–	–	(7.331)	–	–	–	(6.683)
Contribuições para plano de saúde								
Caixa Seguros Saúde S.A.	–	–	–	(11.347)	–	–	–	(11.346)
Prestação de serviços e reembolsos: (i)								
Caixa Vida e Previdência S.A.	2.987	–	16.104	–	3.202	–	13.882	–
Caixa Capitalização S.A.	1.920	(1.839)	11.339	–	2.287	(507)	11.683	–
Caixa Consórcios S.A.	2.591	–	13.742	–	2.827	–	12.336	–
Caixa Seguros Assessoria e Consultoria Ltda.	–	(149)	–	–	–	(73)	45	–
CNP Assurances Brasil Holding Ltda.	681	–	–	–	–	–	–	–
Caixa Econômica Federal	–	(72.136)	–	(321.521)	–	(55.028)	–	(341.887)
Caixa Seguros Holding S.A.	56	–	273	–	129	–	825	–
Caixa Seguros Participações Securitárias Ltda.	31	–	184	–	106	–	224	–
Wiz Soluções e Corretagem de Seguros S.A. (ii)	–	(29.272)	–	(311.385)	–	(14.189)	–	(315.318)
Companhia de Seguros Previdência do Sul	76	–	–	–	173	–	–	–
Títulos de capitalização (iii)								
Caixa Capitalização S.A.	13.808	–	7.560	(14.844)	14.183	–	8.895	(17.576)
Operações de seguros								
Caixa Vida e Previdência S.A.	–	–	12	–	–	–	8	–
Caixa Capitalização S.A.	–	–	7	–	–	–	5	–
Caixa Consórcios S.A.	–	–	14	–	–	–	9	–
Caixa Econômica Federal	846.659	(6.356)	849.643	(9.611)	1.927.633	(5.609)	932.200	(4.196)
Seguradora Líder - DPVAT	1.938	–	319	(1.279)	534.006	(533.505)	53.130	(70.183)
Caixa Seguros Saúde S.A.	–	–	4	–	–	–	4	–
Companhia de Seguros Previdência do Sul	11.890	(16.571)	9.096	(27.029)	10.400	(2.717)	7.903	(31.617)
Remuneração do pessoal chave da administração								
Remuneração e benefícios de curto prazo	–	–	–	(3.579)	–	–	–	(3.216)

(i) Compreendem as receitas e despesas relativas ao apoio administrativo prestado às ligadas, além da remuneração à Caixa Econômica Federal, decorrente do uso do balcão na comercialização dos produtos;
(ii) Despesas referentes ao comissionamento e incentivos às vendas;
(iii) Referem-se aos produtos acoplados adquiridos junto à Caixa Capitalização S.A..
A Companhia não concede benefícios pós-emprego, de rescisão de contrato de trabalho, remuneração baseada em ações ou outros benefícios de longo prazo, para seu pessoal-chave da Administração.

17. Detalhamento das principais contas da demonstração de resultado

Apresentamos a seguir o detalhamento dos principais grupos de contas da demonstração do resultado:

	30/06/2020	30/06/2019
a) Sinistros ocorridos		
Indenizações avisadas	(580.092)	(690.652)
Despesas com sinistros	(32.416)	(39.137)
Sinistros de consórcios e fundos	–	(52.274)
Serviços de assistência	(45.106)	(46.228)
Recuperação de sinistros	22.445	21.722
Salvados e ressarcimentos	8.312	38.768
Variação da provisão de sinistros ocorridos mas não avisados	(113.648)	32.293
Variação da provisão de sinistros ocorridos mas não suficientemente avisados	–	37.623
Total	**(740.505)**	**(697.885)**
b) Custos de aquisição		
Comissões sobre vendas	(337.634)	(334.897)
Comissões sobre prêmios cedidos a congêneres	7.054	8.616
Tarifa de cobrança	(312.015)	(325.544)
Variação das despesas de comercialização diferidas	61.647	147.919
Campanhas comerciais	(18.314)	(22.103)
Outras despesas de comercialização	(8.622)	(9.911)
Total	**(607.884)**	**(535.920)**
c) Outras receitas/despesas operacionais		
Outras receitas com operações de seguros	(13.425)	(8.039)
Consórcio DPVAT	253	(7.139)
Tarifa de cobrança e uso de balcão	(16.666)	(16.573)
Despesas com administração de apólices ou contratos	(15.032)	(12.380)
Redução ao valor recuperável para recebíveis	(39.632)	12.701
Despesas com provisões cíveis	(7.594)	7.397
Títulos de capitalização	(6.725)	(8.018)
Despesas com operações de cosseguro	(45)	(69)
Incentivo e manutenção de vendas	(1.397)	(1.385)
Custos processuais	(16.696)	(12.492)
Serviços com manuseio de documentos	(1.319)	(1.292)
Central de relacionamento	(4.782)	(4.451)
Serviços técnicos e vistorias	(8.466)	(18.496)
Impressos e formulários produto	(88)	(376)
Publicidade e propaganda - produto	(11.604)	(1.537)
Fretes e correspondências	(1.904)	(2.841)
Despesas sobre faturamento	(13.334)	(17.696)
Outras receitas e despesas operacionais	(15.403)	(10.448)
Total	**(173.859)**	**(103.134)**

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	30/06/2020	30/06/2019
d) Despesas administrativas		
Pessoal próprio	(77.775)	(77.270)
Serviços de terceiros	(93.795)	(59.073)
Localização	(56.017)	(51.944)
Publicidade e propaganda	(15.841)	(29.816)
Convênio DPVAT	1.346	(8.099)
Outras despesas administrativas	(2.362)	(4.767)
Total	**(244.444)**	**(230.969)**
e) Despesas com tributos		
IPTU e ISS	(691)	(564)
PIS/COFINS	(128.691)	(111.084)
Taxa de fiscalização	(2.168)	(2.167)
Tributos federais	(7)	(954)
Outras despesas com tributos	(482)	(380)
Total	**(132.039)**	**(115.149)**
BASE		
f) Receitas/despesas financeiras		
Resultado com títulos de renda variável	(26.373)	175
Resultado com títulos de renda fixa	359.991	192.762
Resultado com fundos de investimentos	48.706	125.471
Receitas financeiras com operações de seguros	337	2.369
Despesas financeiras com operações de seguros	(38.245)	(66.243)
Juros e atualizações - contingências tributárias	(13.875)	(17.575)
Outras receitas e despesas financeiras	(19.446)	(365)
Total	**311.095**	**236.594**
BASE		
g) Receitas/despesas patrimoniais		
Outros investimentos	–	(852)
Total	**–**	**(852)**
BASE		
h) Ganhos ou perdas com ativos não correntes		
Redução ao valor recuperável *(i)*	6.924	116.774
Outras despesas não correntes *(i)*	(33.172)	(325.812)
Outras despesas	(3.633)	2.307
Total	**(29.881)**	**(206.731)**

(i) Os valores de "Redução ao valor recuperável" e "Outras despesas não correntes" são relacionados a atividade do Seguro Habitacional do Sistema Financeiro da Habitação - SH/SFH, vide nota 6.2.

18. Imposto de renda e contribuição social

Apresentamos a seguir a conciliação entre as alíquotas nominal e efetiva do imposto de renda e da contribuição social:

	30/06/2020		30/06/2019	
Descrição	**Contribuição Social**	**Imposto de Renda**	**Contribuição Social**	**Imposto de Renda**
Resultado antes dos tributos e após participações	1.454.744	1.454.744	1.126.533	1.126.533
Base de cálculo	**1.454.744**	**1.454.744**	**1.126.533**	**1.126.533**
Taxa nominal do tributo	15,00%	25,00%	15,00%	25,00%
Tributos calculado à taxa nominal	**(218.212)**	**(363.686)**	**(168.980)**	**(281.633)**
Ajustes do lucro real	119.276	119.276	191.073	171.486
Ajustes temporários diferidos	(111.519)	(111.519)	(193.528)	(193.528)
Total dos ajustes a base de cálculo	**7.757**	**7.757**	**(2.455)**	**(22.042)**
Tributos sobre os ajustes	**(1.163)**	**(1.939)**	**368**	**5.511**
Incentivos fiscais	–	582	–	512
Despesa contabilizada	**(219.375)**	**(365.043)**	**(168.612)**	**(275.610)**
Taxa efetiva	**15,08%**	**25,09%**	**14,97%**	**24,47%**

19. Participação sobre o resultado

A participação nos resultados, devida aos empregados, está definida no Estatuto da Companhia e limitada a 5% do lucro apurado do exercício, depois de deduzidos os ajustes nos lucros acumulados e apuração do imposto de renda e a contribuição social.

O valor contabilizado no semestre findo em 30 de junho de 2020 foi de R$ 18.761 (R$ 7.747 em 30 de junho de 2019), dentro do limite estabelecido no Estatuto e foi calculado conforme regras firmadas através de acordo feito com o sindicato da categoria. Os ajustes destas provisões são feitos, quando necessários, no exercício subsequente em função das decisões da Assembleia Geral Ordinária.

20. Plano de previdência patrocinado

A Companhia é co-patrocinadora de planos de previdência complementar para seus funcionários e administradores na modalidade de Plano Gerador de Benefícios Livres (PGBL *Previnvest*). O *Previnvest* é um plano de benefícios que concede complemento de aposentadoria sob a forma de renda temporária ou vitalícia, além de outros benefícios opcionais, sendo constituído sob o regime financeiro de capitalização na modalidade de contribuição variável.

Nos termos do regulamento do plano, os patrocinadores contribuem com percentuais variáveis, aplicados sobre o salário-base do empregado. Os patrocinadores contribuem, ainda, com até 5 vezes o valor das contribuições espontâneas dos empregados, segundo critérios estabelecidos no Regulamento.

No semestre findo em 30 de junho de 2020, a Companhia efetuou contribuições no montante de R$ 7.331 (R$ 6.683 em 30 de junho de 2019).

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

21. Abertura de prêmio por ramo, índice de sinistralidade e comissionamento

Demonstramos a seguir os principais ramos de atuação da Companhia, além do índice de sinistralidade e de comercialização:

	30/06/2020			30/06/2019		
Ramos	Prêmio ganho	Índice de sinistralidade *(i)*	Índice de comissionamento	Prêmio ganho	Índice de sinistralidade *(i)*	Índice de comissionamento
Vida em grupo	764.066	20,49%	18,88%	655.380	22,58%	19,36%
Habitacional prestamista	831.971	31,55%	8,62%	789.754	32,20%	9,07%
Habitacional demais apólices	274.728	10,00%	8,62%	255.808	10,46%	8,57%
Habitacional fora do SFH	158.606	10,66%	0,54%	164.329	-6,00%	0,63%
DPVAT convênio	–	0,00%	0,00%	35.213	83,76%	0,02%
Acidentes pessoais coletivos	9.759	31,28%	13,33%	6.522	3,14%	16,71%
Automóvel	113.929	53,25%	16,24%	113.941	40,42%	20,73%
Responsabilidade civil - veículos	23.604	59,28%	2,65%	23.848	62,21%	3,47%
Prestamista	572.319	20,01%	40,50%	481.660	21,55%	41,01%
Compreensivo residencial	162.692	21,35%	39,94%	136.394	26,20%	34,04%
Compreensivo empresarial	75.484	40,01%	24,64%	76.668	35,12%	25,70%
Riscos de engenharia	7.538	-3,73%	10,11%	6.496	78,09%	11,99%
Demais ramos	106.062	19,02%	29,03%	96.614	17,15%	25,37%
Total	**3.100.758**	**23,88%**	**19,60%**	**2.842.627**	**24,55%**	**18,85%**

(i) - Índice de sinistralidade obtido através da divisão dos Sinistros Ocorridos pelos Prêmios Ganhos.

22. Seguros de ativos próprios

A Companhia mantém apólices de seguro em montante julgado suficiente, pela Administração, para cobrir eventuais perdas em seus ativos e reparar possíveis danos pessoais e materiais causados a terceiros.

Em 30 de junho de 2020, a Companhia dispunha das seguintes apólices de seguros contratadas:

Ramos	Ativos/Responsabilidade cobertas	Importância segurada	Prêmio pago
Empresarial e informática	Responsabilidade civil, Edifícios e Instalações	187.140	78
Residencial	Responsabilidade civil e Instalações	9.100	25
Total		**196.240**	**103**

23. Adequação de capital

A seguir apresentamos os valores de: i) Patrimônio líquido ajustado; ii) Capital-base; iii) Capital adicional e suas parcelas; iv) Capital mínimo requerido; v) Suficiência de capital:

a) Patrimônio líquido ajustado	30/06/2020	31/12/2019
1 - Patrimônio líquido	4.791.607	4.252.452
2 - Ajuste deduções contábeis	(1.006.341)	(1.004.852)
3 - Diferença entre o valor de mercado e o valor contábil dos ativos financeiros (MTM)	1.271	1.844
6 - Superávit entre provisões e fluxo realista de prêmios	88.794	168.427
Patrimônio líquido ajustado (1+2+3+4+5+6)	**3.875.331**	**3.417.871**
b) Capital-base e capital adicional		
Capital-base	**15.000**	**15.000**
Capital adicional de risco de crédito	192.691	177.059
Capital adicional de risco de subscrição	773.360	728.207
Capital adicional de risco de mercado	231.223	373.279
Capital adicional de risco de operação	22.235	21.606
Capital de risco (CR)	**996.599**	**1.021.038**
Capital mínimo requerido (CMR)	**996.599**	**1.021.038**
Suficiência de capital - (PLA - CMR)	**2.878.732**	**2.396.833**

24. Comitê de auditoria

O Comitê de Auditoria está constituído na Caixa Seguros Holding S.A. (Controladora), com base na Resolução CNSP nº 321/15 e suas atualizações.

25. Outras informações

a. Acordo de acionistas para comercialização no Balcão da CAIXA

No dia 29 de agosto de 2018, a CNP Assurances S.A. e a Caixa Seguridade Participações S.A. (Caixa Seguridade)., acionistas da Caixa Seguros Holding S.A., que é a controladora indireta da Caixa Seguradora S.A. e Caixa Vida e Previdência S.A., firmaram um acordo para a formação de uma nova sociedade que explorará conjuntamente, até fevereiro de 2041, os ramos de seguros de vida e prestamista e os produtos de previdência na rede de distribuição da Caixa Econômica Federal ("Balcão CAIXA"). Os negócios da nova sociedade serão desenvolvidos por um novo veículo societário a ser criado pelas partes. Em 19 de setembro de 2019 foi assinado aditivo ao referido acordo, estendendo o prazo da parceria para 2046.

A Caixa Seguridade, em continuidade ao processo competitivo para reestruturação de sua operação de seguros divulgado por meio de fato relevante em 10 de maio de 2019, firmou os seguintes acordos:

- em 6 de janeiro de 2020, com a Tokio Marine Seguradora S.A. para formação de uma nova sociedade para explorar, pelo prazo de 20 anos, os ramos de seguros Habitacional e Residencial na rede de distribuição da Caixa Econômica Federal ("Balcão CAIXA");
- em 20 de janeiro de 2020, com a Icatu Seguros S.A. para a formação de uma nova sociedade que explorará, pelo prazo de 20 anos, o ramo Capitalização na rede de distribuição da Caixa Econômica Federal ("Balcão CAIXA").

Os fechamentos desses acordos estão sujeitos a diversas condições, incluindo as aprovações dos órgãos regulatórios, nomeadamente, aquelas da Superintendência de

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Seguros Privados (SUSEP), do Banco Central do Brasil (BACEN) e do Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE). Até o momento desta publicação não houve deliberação de todos os órgãos externos competentes quanto ao novo acordo firmado.

b. Impactos da COVID-19 nas operações da Companhia

Com o aumento da taxa de contágio da COVID-19 no início de 2020, a OMS - Organização Mundial de Saúde elevou a classificação do novo corona vírus para pandemia e desde então os governos têm tomado diversas medidas para tentar conter o avanço da pandemia, dentre as medidas a mais importante é o isolamento social e fechamento do comércio, o que tem causado reflexos significativos na economia. Uma das consequências dessa situação, foi a intensificação pelo Banco Central do processo de diminuição da taxa básica de juros do país, a SELIC, que durante o primeiro semestre de 2020 já foi reduzida quatro vezes, com intuito de estimular o crédito na economia e atingindo o menor patamar da história. Como consequência direta nas operações, apesar de observarmos uma redução do faturamento nos meses de março, abril e maio, diretamente relacionado à redução das vendas, o faturamento relacionado ao estoque das carteiras de clientes atrelado a retomada do volume de vendas a partir da segunda quinzena de junho, fez com que o impacto da pandemia fosse atenuado. Outro aspecto da pandemia e que se observa no mercado de seguros em geral é o relacionado a redução da sinistralidade provocada pelo confinamento social durante os meses mencionados. Desta forma, como resultado da soma desses fatores, no encerramento do primeiro semestre deste ano, a margem operacional ficou superior a alcançada no primeiro semestre do ano passado. Fora isso, não foi observado nenhum outro impacto muito significativo nos demais componentes do balanço.

Importante mencionar que em função da situação pandêmica que estamos passando, as empresas do grupo indenizarão os casos de sinistros relacionados à COVID-19, mas sempre respeitando-se os processos e regras de regulação de sinistros já estabelecidas.

Ademais, a Companhia tem envidado todos os esforços para o enfrentamento da COVID-19, tendo sido criado em março de 2020 um comitê de crise para viabilizar estratégias para o enfrentamento a COVID-19, visando preservar a qualidade de atendimento aos clientes, minimizar o risco para os seus colaboradores e familiares, e também a continuidade dos negócios. De imediato o comitê deliberou sobre a preparação de infraestrutura e sistemas para acesso remoto, possibilitando o trabalho em home office para 100% dos funcionários e suspensão de viagens a negócio. Também foi criado um canal de comunicação para conscientização dos colaboradores sobre os cuidados com a higiene e prevenção ao contágio, além de divulgação de conteúdo relevante sobre o avanço da doença em nosso País, e por fim, o rastreamento e orientação aos funcionários que tenham contraído a COVID-19, oferecendo a eles todo o suporte para o combate à doença. Como ação preparativa para o retorno às atividades em seus escritórios, no momento oportuno, foi elaborado um Plano de Retorno considerando fases sequenciais e gradativas. Assim, permitindo o retorno seguro aos colaboradores e a redução dos riscos ao negócio decorrentes de um possível agravamento da crise já atenuada.

Importante ainda ressaltar a solidez e capacidade de adaptação da Companhia ao cenário atual, fatores que vêm contribuindo para que as consequências adversas dessa pandemia gerem o mínimo de impacto possível neste momento de crise.

26. Eventos subsequentes

a. Restruturações internas do Grupo

Em atendimento aos requisitos previstos no processo de implementação do acordo firmado entre a CNP Assurances S.A. e a Caixa Seguridade S.A., foi realizada a operação societária de cisão entre empresas sob o mesmo controle, conforme descrito a seguir.

No dia 01 de julho de 2020, foi realizada a cisão parcial da Caixa Seguradora S.A. para a Caixa Vida e Previdência S.A., tendo como objeto de acervo cindido, os ativos e passivos vinculados às carteiras dos segmentos de vida e prestamista. Tendo em vista que essa operação é uma operação interna entre as controladas da Caixa Seguros Holding S.A., a mesma foi realizada a valores contábeis e não provocou nenhum impacto para os clientes dessas carteiras.

b. Distribuição de resultado

Conforme reunião do conselho de administração em 24/08/2020, está sendo proposto a distribuição de dividendos complementares no montante de R$ 800.000, a conta de reserva de retenção de lucros da Companhia.

DIRETORIA EXECUTIVA

Gabriela Susana Ortiz de Rozas
Diretora Presidente

Maximiliano Alejandro Villanueva
Diretor Financeiro

José Lopes Coelho
Diretor de Operações Centralizadas

CONTADOR

Marco Antonio Barbosa Pires
Contador - CRC DF 014151/O-6

ATUÁRIO

Letícia Torres Gomes Rios
Atuário MIBA nº 1886

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos Administradores e Acionistas Caixa Seguradora S.A.

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Caixa Seguradora S.A. ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Caixa Seguradora S.A. em 30 de junho de 2020, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados ("SUSEP").

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação à Companhia, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras e o relatório do auditor

A administração da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados ("SUSEP"), e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Companhia são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras aplicáveis às entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados (SUSEP).

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

• Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.

• Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia.

• Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.

• Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional.

• Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Brasília, 25 de agosto de 2020

pwc

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5

Carlos Augusto da Silva
Contador - CRC 1SP197007/O-2

Relatório da Administração - 1º semestre de 2020

Senhores Acionistas,

Temos a satisfação de submeter à apreciação de V.Sas. as demonstrações financeiras da CAIXA VIDA & PREVIDÊNCIA S.A. relativas ao semestre findo em 30 de junho de 2020, em conformidade com as disposições legais e estatutárias.

A Companhia encerrou o primeiro semestre de 2020 com um lucro líquido de R$ 276,8 milhões, o que representa uma expressiva taxa de rentabilidade sobre o patrimônio líquido médio de 22,6%, confirmando assim sua solidez e lucratividade dentro do mercado de previdência complementar brasileiro.

Ao longo do primeiro semestre de 2020, a Companhia acumulou receitas de contribuições e prêmios de R$ 8.115,5 milhões.

O patrimônio líquido da Companhia em 30 de junho de 2020 atingiu o valor de R$ 1.298,1 milhões, o que representa um aumento de 13,3% em relação ao valor de R$ 1.145,8 milhões auferido no encerramento do exercício de 2019.

Os ativos financeiros da companhia, ao final do primeiro semestre de 2020, alcançaram o patamar de R$ 80.942,7 milhões, que quando comparado ao valor de R$ 78.238,6 milhões atingido no final do ano anterior, representa um crescimento de 3,5%.

Destaca-se ainda, o saldo de reservas técnicas da Companhia que, ao final do primeiro semestre desse ano, alcançou o patamar de R$ 79.920,2 milhões, com um crescimento no período de 3,7% se comparado aos R$ 77.100,3 milhões do encerramento do exercício de 2019.

Conforme estabelecido no Estatuto Social, os acionistas da Companhia terão assegurados a títulos de dividendos a distribuição de pelo menos 25% dos resultados obtidos no período. Diante da atual capacidade financeira, os títulos classificados na categoria "até o vencimento", conforme Circular SUSEP nº 517/15, serão mantidos até o vencimento.

Considerações Finais e Agradecimentos

A CAIXA VIDA & PREVIDÊNCIA S.A. agradece o apoio e a confiança dos acionistas, dos membros do Conselho de Administração e do Conselho Fiscal.

Agradecemos também o apoio recebido da Superintendência de Seguros Privados (SUSEP), da CNSEG e, em particular, dos nossos clientes pela confiança depositada em nossos produtos e serviços. Nosso compromisso, hoje e sempre, é construir uma relação ética e duradoura com nossos clientes.

Adicionalmente, reconhecemos o esforço eficaz e o profissionalismo da CAIXA ECONÔMICA FEDERAL e do corpo funcional da CAIXA VIDA & PREVIDÊNCIA S.A., bem como o apoio e a dedicação de nossos parceiros em outras instâncias sociais. O apoio e a dedicação mais uma vez demonstrados por todos são fatores fundamentais para consolidar as conquistas obtidas e enfrentar, com competência e dinamismo, nossos futuros desafios.

Brasília, 27 de agosto de 2020

A Administração

Balanço patrimonial
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	NOTA	30/06/2020	31/12/2019
ATIVO			
CIRCULANTE		**81.600.428**	**78.784.346**
Disponível		**146.653**	**200.451**
Caixa e bancos		146.653	200.451
Aplicações	**5**	**80.769.434**	**77.979.285**
Créditos das operações com seguros e resseguros	**6**	**7.058**	**5.756**
Prêmios a receber	6.1	7.058	5.756
Créditos das operações com previdência complementar		**280**	**373**
Valores a receber		280	373
Ativos de resseguro e retrocessão - Provisões técnicas		–	416
Títulos e créditos a receber		**621.063**	**539.846**
Títulos e créditos a receber	7.1	158.163	213.162
Créditos tributários e previdenciários	7.2	461.775	326.067
Outros créditos		1.125	617
Outros valores e bens		**507**	**496**
Outros valores		507	496
Despesas antecipadas		**1.024**	**97**
Custos de aquisições diferidos		**54.409**	**57.626**
Seguros		45.813	47.292
Previdência		8.596	10.334
NÃO CIRCULANTE		**711.594**	**751.325**
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO		**697.069**	**735.602**
Aplicações	**5**	**173.262**	**259.316**
Títulos e créditos a receber		**456.672**	**414.548**
Créditos tributários e previdenciários	7.2	46.453	49.038
Depósitos judiciais e fiscais	13	410.219	365.510
Custos de aquisição diferidos		**67.135**	**61.738**
Seguros e resseguros		65.671	60.278
Previdência		1.464	1.460
Imobilizado		**170**	**198**
Bens móveis		170	198
Intangível		**14.355**	**15.525**
Outros intangíveis		14.355	15.525
TOTAL DO ATIVO		**82.312.022**	**79.535.671**

	NOTA	30/06/2020	31/12/2019
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO			
CIRCULANTE		**80.623.275**	**78.028.180**
Contas a pagar	**10**	**560.829**	**517.504**
Obrigações a pagar	10.1	9.778	132.638
Impostos e encargos sociais a recolher		20.991	24.741
Encargos trabalhistas		1.677	1.084
Impostos e contribuições	10.2	497.483	321.070
Outras contas a pagar	10.4	30.900	37.971
Débitos de operações com seguros e resseguros		**38.933**	**42.308**
Outros débitos operacionais		38.933	42.308
Débitos de operações com previdência complementar		**4.606**	**3.567**
Contribuições a restituir		955	262
Outros débitos operacionais		3.651	3.305
Depósitos de terceiros	**11**	**98.719**	**364.485**
Provisões técnicas - seguros	**8**	**71.693.419**	**68.751.265**
Pessoas		616	623
Vida individual		29.728	30.223
Vida com cobertura de sobrevivência		71.663.075	68.720.419
Provisões técnicas - previdência complementar	**8**	**8.226.769**	**8.349.051**
Planos não bloqueados		552.056	522.633
PGBL/PRGP		7.674.713	7.826.418
NÃO CIRCULANTE		**390.646**	**361.670**
Contas a pagar		**4.069**	**3.912**
Tributos diferidos	10.3	4.069	3.912
Outros débitos		**386.577**	**357.758**
Provisões judiciais	13	386.577	357.758
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	**14**	**1.298.101**	**1.145.821**
Capital social	14.1	380.000	380.000
Aumento/Redução de capital (em aprovação)		130.000	–
Reservas de lucros	14.2	505.241	759.953
Ajuste de avaliação patrimonial		6.104	5.868
Lucros acumulados		276.756	–
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		**82.312.022**	**79.535.671**

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstração do resultado e do resultado abrangente
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

		Semestre findo	
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	**NOTA**	**30/06/2020**	**30/06/2019**
Rendas de contribuições e prêmios		7.958.722	9.823.201
Constituição da provisão de benefícios a conceder		(7.954.221)	(9.817.629)
Receitas de contribuições e prêmios de VGBL		**4.501**	**5.572**
Rendas com taxas de gestão e outras taxas	16	472.601	396.538
Variação de outras provisões técnicas		(2.110)	(6.112)
Benefícios retidos		(12.904)	(5.703)
Custos de aquisição	17.b	(59.621)	(82.963)
Outras receitas e despesas operacionais	17.c	(2.718)	(3.699)
Prêmios emitidos		78.978	75.683
Contribuições para cobertura de riscos		77.809	84.368
Variações das provisões técnicas de prêmios		5.678	4.574
Prêmios ganhos		**162.465**	**164.625**
Sinistros ocorridos	17.a	(13.286)	(8.561)
Custos de aquisição	17.b	(16.229)	(16.075)
Outras receitas e despesas operacionais	17.c	(12.402)	(14.382)
Resultado com operações de resseguro		**(51)**	**(195)**
Receita com resseguro		506	–
Despesa com resseguro		(557)	(195)
Despesas administrativas	17.d	(35.380)	(29.674)
Despesas com tributos	17.e	(45.059)	(35.629)
Resultado financeiro	17.f	24.598	69.843
Resultado operacional		**464.405**	**433.585**
Ganhos ou perdas com ativos não correntes		22	46
Resultado antes dos impostos e participações		**464.427**	**433.631**
Imposto de renda	18	(116.733)	(108.208)
Contribuição social	18	(70.071)	(64.963)
Participações sobre o resultado	19	(867)	(902)
Lucro líquido do semestre		**276.756**	**259.558**
Quantidade de ações		**818.600.000**	**818.600.000**
Lucro líquido por ação		**0,34**	**0,32**
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE			
Lucro líquido do semestre		**276.756**	**259.558**
Outros lucros abrangentes		**236**	**966**
Ajustes de títulos e valores mobiliários		394	1.610
Efeito tributário dos ajustes de títulos e valores mobiliários		(158)	(644)
Total dos lucros abrangentes para o semestre		**276.992**	**260.524**
Quantidade de ações		**818.600.000**	**818.600.000**
Lucro líquido por ação		**0,34**	**0,32**

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Discriminação	Capital Social	Aumento capital em aprovação	Reserva de lucros	Ajustes de avaliação patrimonial	Lucros acumulados	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2018	**360.000**	**–**	**666.417**	**934**	**–**	**1.027.351**
Dividendos complementares: AGO de 29.03.2019 - Nota 13.3	–	–	(286.854)	–	–	(286.854)
Aumento de capital conforme Portaria Susep nº 51 de 08.05.2019	20.000	–	(20.000)	–	–	–
Títulos e valores mobiliários	–	–	–	966	–	966
Lucro líquido do semestre	–	–	–	–	259.558	259.558
Saldos em 30 de junho de 2019	**380.000**	**–**	**359.563**	**1.900**	**259.558**	**1.001.021**
Saldos em 31 de dezembro de 2019	**380.000**	**–**	**759.953**	**5.868**	**–**	**1.145.821**
Dividendos complementares: AGO de - Nota 13.3	–	–	(124.712)	–	–	(124.712)
Aumento de capital conforme AGOE de 27.04.2020	–	130.000	(130.000)	–	–	–
Títulos e valores mobiliários	–	–	–	236	–	236
Lucro líquido do semestre	–	–	–	–	276.756	276.756
Saldos em 30 de junho de 2020	**380.000**	**130.000**	**505.241**	**6.104**	**276.756**	**1.298.101**

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstração dos fluxos de caixa - método indireto
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Semestre findo	
	30/06/2020	30/06/2019
ATIVIDADES OPERACIONAIS		
Lucro líquido do semestre	**276.756**	**259.558**
Ajustes para:		
Depreciação e amortizações	2.201	2.161
Variação nas contas patrimoniais:		
Ativos financeiros	(2.703.858)	(7.761.939)
Créditos das operações de seguros e resseguros	(1.302)	912
Créditos das operações de previdência complementar	93	(60)
Ativos de resseguro	416	–
Créditos fiscais e previdenciários	13.505	1.016
Ativo fiscal diferido	2.585	1.436
Depósitos judiciais e fiscais	(44.709)	(30.250)
Despesas antecipadas	(927)	(218)
Custos de aquisição diferidos	(2.180)	1.946
Outros ativos	53.694	(20.642)
Impostos e contribuições	172.820	145.956
Outras contas a pagar	(5.220)	(11.333)
Débitos de operações com seguros e resseguros	(3.375)	213
Débitos de operações com previdência complementar	1.039	(844)
Depósitos de terceiros	(265.766)	(65.920)
Provisões técnicas - seguros e resseguros	2.942.154	7.861.202
Provisões técnicas - previdência complementar	(122.282)	127.736
Provisões judiciais	28.819	25.279
Outros passivos	593	800
Caixa gerado pelas operações	**345.056**	**537.009**
Juros pagos	–	(2)
Juros recebidos	784	1.534
Imposto sobre o lucro pagos	(149.213)	(141.655)
Caixa líquido gerado nas atividades operacionais	**196.627**	**396.886**
ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS		
Pagamento pela compra:	**(1.002)**	**(1.832)**
Intangível	(1.002)	(1.832)
Caixa líquido consumido nas atividades de investimentos	**(1.002)**	**(1.832)**
ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS		
Distribuição de dividendos e juros sobre o capital próprio	(249.423)	(385.072)
Caixa líquido consumido nas atividades de financiamentos	**(249.423)**	**(385.072)**
Aumento/(Redução) líquido(a) de caixa e equivalentes de caixa	**(53.798)**	**9.982**
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre	**200.451**	**107.947**
Caixa e equivalentes de caixa no final do semestre	**146.653**	**117.929**

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional

A Caixa Vida e Previdência S.A., sediada em Brasília - DF, doravante referida também como "Companhia", controlada da Caixa Seguros Participações Securitárias Ltda.. Sua controladora indireta no Brasil é a Caixa Seguros Holding S.A., que por sua vez é controlada pelo grupo segurador francês CNP Assurances. A Companhia tem por objeto social atuar no ramo de seguro de vida e planos de previdência privada aberta, nas modalidades de pecúlio e renda, conforme definido na legislação vigente. A Companhia utiliza-se da rede de agências e postos de serviço da Caixa Econômica Federal - CAIXA, para comercialização de seus produtos, tendo iniciado suas operações em setembro de 2000.

2. Resumo das principais políticas contábeis

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação destas demonstrações financeiras estão definidas a seguir. Essas políticas foram aplicadas de modo consistente nos períodos apresentados, salvo disposição em contrário.

2.1. Base de preparação

As demonstrações financeiras foram elaboradas e são apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP, Circular SUSEP nº 517, de 30 de julho de 2015 e alterações posteriores. A preparação de demonstrações financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da Administração da Companhia no processo de aplicação das políticas 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 autorização para a emissão destas demonstrações financeiras foi dada pelo Conselho de Administração em reunião realizada em 27 de agosto de 2020.

2.2. Moeda funcional e moeda de apresentação

As demonstrações financeiras são apresentadas em reais, por ser o real a moeda funcional e de apresentação da Companhia.

2.3. Caixa e equivalentes de caixa

A Companhia considera como caixa e equivalentes de caixa os saldos de depósitos bancários sem vencimento, utilizados para atender obrigações de curto prazo, sem risco significante de mudança de valor justo.

2.4. Ativos financeiros

2.4.1. Classificação e reconhecimento

A Companhia classifica seus ativos financeiros, no reconhecimento inicial, sob as seguintes categorias: mensurados ao valor justo através do resultado (para negociação), empréstimos e recebíveis, disponíveis para venda e mantidos até o vencimento. A classificação depende da finalidade para a qual os ativos financeiros foram adquiridos.

a. Ativos financeiros mensurados ao valor justo através do resultado (para negociação), disponíveis para venda e mantidos até o vencimento

Os títulos classificados na categoria "mantidos até o vencimento" são valorados pelo valor investido acrescido dos rendimentos incorridos até a data-base do balanço. Os títulos sujeitos à negociação antes de seu vencimento têm o seu valor contábil ajustado ao valor de mercado, sendo que os ajustes ao valor de mercado são contabilizados em contrapartida ao resultado do período (títulos classificados como "para negociação") ou em conta específica do patrimônio líquido (títulos classificados como "disponíveis para venda"), líquido dos efeitos tributários. Os títulos que compõem a carteira dos fundos de investimento exclusivos, em consonância com o que dispõe a regulamentação, são classificados segundo instruções emitidas pela Companhia para o administrador do fundo, nas categorias "para negociação" ou "mantidos até o vencimento". Os ativos dos fundos de investimento abertos são ajustados ao valor de mercado. Eventuais perdas potenciais consideradas não temporárias são refletidas no resultado através da constituição de provisão para perdas.

b. Empréstimos e recebíveis

Os empréstimos e recebíveis são ativos financeiros representados por créditos das operações de seguro, previdência e contas a receber. Os empréstimos e recebíveis são contabilizados pelo custo amortizado e são avaliados para *impairment* (recuperação) a cada data de balanço.

2.4.2. Mensuração

O valor de mercado dos títulos é determinado de acordo com os critérios e informações a seguir:

a. Títulos públicos: com base no "preço unitário de mercado" informado pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais - ANBIMA.

b. Ações: com base nas cotações de preço médio divulgados pela B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão no último pregão em que foram negociadas.

c. Depósitos a prazo com garantia especial: valor de curva da aplicação, até o vencimento, por contar com garantia do Fundo Garantidor de Crédito - FGC, até o limite de R$ 20 milhões e prazo de cinco anos. Cada aplicação tem registro específico junto à B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão, com código apropriado e cópia do contrato da operação arquivado em meio eletrônico naquela "*clearing*". A máxima perda esperada, em caso de "default" da instituição emissora, são três dias úteis (ou dias de "overnight") até o reembolso da aplicação pelo FGC.

d. Dívida privada emitida por empresas ou por instituições financeiras: debêntures, certificado de depósitos bancários, cédula de certificado bancário e letras financeiras, com base em modelo de precificação desenvolvido pelo custodiante, que considera fatores de risco incluído o risco de crédito do emissor.

2.4.3. Compensação de instrumentos financeiros

Ativos e passivos financeiros são compensados e o valor líquido é reportado no balanço patrimonial quando há um direito legalmente aplicável de compensar os valores reconhecidos e há uma intenção de liquidá-los numa base líquida, ou realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

2.4.4. Instrumentos financeiros derivativos

Os derivativos são contabilizados pelo valor de mercado, dia a dia, segundo o valor de ajuste divulgado pela B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão, sempre em contrapartida a um ativo, com mesmo vencimento e, no limite, até o valor da posição do respectivo ativo. Somente são detidas posições, em derivativos, contrárias aos ativos, isto é, não existem posições em derivativos sem seu correspondente ativo-base.

2.5. *Impairment*

2.5.1. *Impairment* de ativos financeiros

A Companhia avalia no final de cada período do relatório se há evidência objetiva de que o ativo financeiro ou o grupo de ativos financeiros está deteriorado. Um ativo ou grupo de ativos financeiros está deteriorado e os prejuízos de *impairment* são incorridos somente se há evidência objetiva de *impairment* como resultado de um ou mais eventos ocorridos após o reconhecimento inicial dos ativos (um "evento de perda") e aquele evento (ou eventos) de perda tem um impacto nos fluxos de caixa futuros estimados do ativo financeiro ou grupo de ativos financeiros que pode ser estimado de maneira confiável pela Administração.

a. Ativos mensurados ao custo amortizado

Os critérios utilizados para determinar se há evidência objetiva de uma perda por *impairment* incluem:

- Dificuldade financeira relevante do emitente ou tomador;
- Uma quebra de contrato, como inadimplência ou mora no pagamento dos juros ou principal;
- Torna-se provável que o tomador declare falência ou outra reorganização financeira;
- O desaparecimento de um mercado ativo para aquele ativo financeiro devido às dificuldades financeiras; ou
- Dados observáveis indicando que há uma redução mensurável nos futuros fluxos de caixa estimados a partir de uma carteira de ativos financeiros desde o reconhecimento inicial daqueles ativos, embora a diminuição não possa ainda ser identificada com os ativos financeiros individuais na carteira.

b. Ativos classificados como disponível para venda

No caso de investimentos em instrumentos de capital, é analisado se existe uma queda acentuada e/ou constante no valor de mercado do ativo em relação ao seu valor de aquisição, de acordo com parâmetros estabelecidos pela Administração. Em caso positivo, a perda esperada é reclassificada do patrimônio líquido para o resultado do período. Os valores reconhecidos como perda de instrumentos de capital não são revertidos em períodos subsequentes.

Para os instrumentos de dívida, é analisado se existe um risco de *default* do emissor. Em caso positivo a perda esperada é registrada no resultado do período, podendo esta

ser revertida, caso seja verificado um aumento no valor do ativo e que esse fato possa ser relacionado a eventos posteriores ao reconhecimento da perda.

2.5.2. *Impairment* de ativos não financeiros

Os ativos, substancialmente compostos pelos gastos com *software*, que estão sujeitos à amortização, são revisados para a verificação de *impairment* sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Uma perda por *impairment* é reconhecida, quando aplicável, pelo valor ao qual o valor contábil do ativo excede seu valor recuperável. Este último é o valor mais alto entre o valor justo de um ativo menos os custos de venda e o valor em uso.

2.6. Provisões técnicas

As Provisões Técnicas são constituídas em consonância com as determinações e os critérios estabelecidos em legislações específicas. Adicionalmente, é realizada auditoria atuarial independente com o objetivo de avaliar, de forma autônoma e imparcial, os principais procedimentos e cálculos atuariais relacionados às provisões técnicas, bases de dados, limites de retenção, valores redutores da necessidade de cobertura das provisões técnicas, capital mínimo requerido dentre outros aspectos que afetam a solvência da Companhia, sendo de periodicidade anual, com data-base em 31 de dezembro.

A Provisão Matemática de Benefícios a Conceder - PMBAC visa assegurar os compromissos assumidos pela entidade aberta de previdência complementar, ou sociedade seguradora, com seus participantes enquanto não ocorrido o fato gerador do benefício. É constituída pelas contribuições e aportes realizados pelo participante nos planos ou produtos estruturados no regime financeiro de capitalização, acrescidos pelos rendimentos financeiros auferidos na aplicação dos ativos garantidores, nos termos da legislação vigente.

A Provisão Matemática de Benefícios Concedidos - PMBC representa o valor atual dos benefícios cujo evento gerador já tenha ocorrido, sendo calculado conforme metodologia aprovada na Nota Técnica Atuarial do plano.

A Provisão de Sinistros a Liquidar - PSL é constituída (e atualizada monetariamente nos termos da legislação) para a cobertura dos valores que as áreas operacionais e jurídicas estimam serem necessários para arcar com os pagamentos futuros de pecúlios, as rendas vencidas, as rendas a vencer de ações judiciais cujos saldos ultrapassem os montantes já concedidos e as indenizações dos sinistros já avisados até a data do fechamento contábil relativo ao balanço. A Provisão é calculada conforme metodologia prevista em Nota Técnica Atuarial.

Os valores devidos a título de resgate nas coberturas de sobrevivência, compõem a Provisão de Resgates e Outros Valores a Regularizar - PVR decorrentes de pedidos formalizados pelos participantes, porém ainda não efetivamente concluídos até o encerramento do mês, seja em decorrência de fatores operacionais ou de cumprimento de carência.

A Provisão de Sinistros Ocorridos e Não Avisados - IBNR é constituída para a cobertura dos valores de indenização que a Companhia estima serem necessários para liquidar os sinistros já ocorridos, mas ainda não avisados até a data do fechamento contábil relativo ao balanço, conforme metodologia prevista em Nota Técnica Atuarial.

A Provisão de Prêmios Não Ganhos - PPNG é constituída pela parcela de prêmio comercial correspondente ao período de risco ainda não decorrido, e que deve ser suficiente para arcar com os sinistros a ocorrer relativos aos riscos ativos de contratos emitidos até a data do fechamento relativo ao balanço. Adicionalmente, constitui-se ainda a parcela relativa aos Riscos Vigentes, mas Não Emitidos - RVNE da PPNG, obtida conforme metodologia prevista em Nota Técnica Atuarial.

A Provisão de Despesas Relacionadas - PDR é constituída para a cobertura dos pagamentos futuros dos valores de despesas diretamente relacionadas aos sinistros/eventos já ocorridos até a data do fechamento contábil relativo ao balanço, conforme metodologia prevista em Nota Técnica Atuarial. Para os planos estruturados no regime financeiro de capitalização, a Administração ainda constitui uma parcela de PDR relativa a despesas de sinistros/eventos e a ocorrer.

A Provisão Complementar de Cobertura - PCC é constituída para a cobertura da insuficiência nas provisões técnicas, quando esta for constatada pelo Teste de Adequação de Passivos - TAP. O TAP é calculado de acordo com as determinações especificadas na regulamentação vigente.

A Provisão de Excedente Financeiro - PEF é constituída pelo excedente de rentabilidade das aplicações financeiras em relação à rentabilidade mínima garantida, as regras de aplicação estão descritas na nota técnica aprovada para cada plano. Os encargos financeiros creditados às provisões técnicas, bem como a provisão para excedente financeiro, são classificados como Despesas Financeiras.

2.6.1. Tábuas

No quadro a seguir apresentamos o conjunto das tábuas, taxas de carregamento e taxa de juros dos principais produtos comercializados pela Companhia em 30/06/2020:

Produto	Tábua	Taxas de carregamento	Taxas de juros
Federal Prev. (Sobrevida)	AT 49	8%	6%
PGBL/VGBL (Sobrevida)	AT 83/AT 2000/UP 94/BR-EMS	0% a 10%	0% a 3%
Previdência (Risco)	CSO 58/AT 49/EXP. IAPC/ALVARO VINDAS, AT 83	8% a 30%	4% a 6%
Vida Individual (Risco)	CSO58	30%	4%
Eventos Aleatórios	–	30%	0%

2.7. Ativos e passivos circulantes e não circulantes

Os ativos são demonstrados pelos valores de realização, incluindo os rendimentos auferidos e provisão para perdas, quando aplicável. Os passivos são demonstrados por valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos quando aplicável, dos correspondentes encargos e variações monetárias incorridos.

2.8. Custos de aquisição diferidos

Os custos de aquisição diferidos são compostos por gastos que são diretamente relacionados a comercialização dos contratos, e que possam ser avaliados com confiabilidade. Estes valores são amortizados segundo o período do contrato para as coberturas de riscos e de acordo com metodologia própria para as coberturas de sobrevida.

2.9. Avaliação dos passivos de contratos de previdência

2.9.1. Passivos de contratos de previdência

Os contratos que transferem risco significativo de seguro para a Companhia são avaliados segundo metodologia ou modelo contábil aplicável para contratos de seguro. A Companhia utilizou as regras do CPC 11, quando não contrarie as regras da SUSEP e CNSP para avaliação destes contratos. Com isso, a Companhia aplicou as regras e procedimentos mínimos previstos no CPC 11 para avaliação de contratos de seguro que incluem, principalmente: i) a realização de teste de adequação dos passivos de contratos de seguro ou, Teste de Adequação de Passivo (TAP); e ii) realização de estudos e avaliação de nível de prudência utilizado na avaliação de contratos de seguro segundo prática anterior.

2.9.2. Teste de adequação dos passivos (TAP)

Conforme requerido pelo CPC 11, a Companhia efetuou teste de adequação dos passivos para todos os contratos que atendam à definição de um contrato de seguro segundo o CPC 11 e que estejam vigentes na data de execução do teste.

Para esse teste, a Companhia elaborou metodologia atuarial baseada no valor presente da estimativa corrente dos fluxos de caixa futuros das obrigações já assumidas. Para a determinação das estimativas dos fluxos de caixas futuros, os contratos foram agrupados conforme os grupos de ramos estabelecidos em regulamentação específica e estão dispostos no relatório referente ao estudo.

No cálculo atuarial das estimativas correntes dos fluxos de caixa foram consideradas premissas atuariais realistas e não tendenciosas para cada variável envolvida. Conforme abaixo:

a) Estrutura a termo da taxa de juros ("ETTJ"): para desconto dos valores futuros dos fluxos projetados foram utilizados os índices IGPM e IPCA, conforme rol divulgado pela SUSEP.

b) Sinistralidade: para estimativa de sobrevivência e de morte foram utilizadas as tábuas BR-EMS, enquanto que para as coberturas de entrada em invalidez foi utilizada a tábua Hunter.

c) Carregamento/Cancelamento/Resgate/Inadimplência: para estimativas anuais utilizadas no modelo, quando aplicável para cada grupo, foram utilizadas as bases históricas da observadas de cada item por produto que compõe os grupos do estudo.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

d) Taxa de Gestão: a estimativa da taxa de gestão foi obtida considerando a média da relação histórica anual das taxas de administração por fundo e data de entrada sobre o saldo da provisão matemática de benefícios a conceder.
e) Despesas administrativas: a estimativa das despesas administrativas foi obtida considerando a média da relação histórica anual da despesa sobre o prêmio emitido.
f) Despesas operacionais específicas: a estimativa destas despesas específicas foi obtida através da projeção da parcela paga a título de comissão sobre a taxa de gestão projetada acrescida da parcela de remuneração paga pela gestão dos ativos que cobrem as provisões matemáticas.
g) Despesas com tributos: a estimativa das despesas com tributos foi obtida através da aplicação dos tributos vigentes de acordo com os percentuais e regras de cálculo.
h) Despesas de comercialização: a estimativa dos valores relativos a despesas de comercialização foi obtida considerando o cenário de *run off*. Para os produtos que consideram remuneração ao longo da emissão de prêmios periódicos serão aplicados os percentuais estabelecidos por produto nos fluxos de prêmios projetados.
i) Resseguro: as projeções foram geradas considerando os valores dos fluxos brutos de resseguro.

As premissas utilizadas estão detalhadas no relatório referente ao TAP.

Como conclusão dos testes realizados, foram encontradas insuficiências para os grupos 6, 10, 13, 22, 23 e 25, os quais foram compensados com o resultado dos demais produtos de acordo com a Circular SUSEP 517/15 e posteriores alterações. Sendo assim, não foi necessária a constituição de PCC. Para os demais produtos não se constataram insuficiências em nenhum dos agrupamentos analisados, dentro dos períodos apresentados.

O Estudo atuarial contendo o TAP foi assinado pelo Atuário Técnico Responsável e pelo Diretor Técnico, estando disponível na sede da Companhia para o órgão regulador.

2.10. Outras provisões, ativos e passivos contingentes

A Companhia reconhece uma provisão somente quando existe uma obrigação presente (legal ou de responsabilidade social) como resultado de um evento passado, quando é provável que o pagamento de recursos deverá ser requerido para liquidar a obrigação e quando a estimativa pode ser feita de forma confiável para a provisão. Quando alguma destas características não é atendida, a Companhia não reconhece uma provisão. As provisões são ajustadas a valor presente quando o efeito do desconto a valor presente é material.

A Companhia constitui provisões para fazer face a desembolsos futuros que possam decorrer de ações judiciais em curso, de natureza cível, fiscal e trabalhista. As provisões são constituídas a partir de análises individualizadas, efetuadas pelos assessores jurídicos da Companhia, dos processos judiciais em curso e das perspectivas de resultado desfavorável implicando em desembolso futuro. Os tributos, cuja exigibilidade está sendo questionada na esfera judicial, são registrados levando-se em consideração o conceito de "obrigação legal". As obrigações legais (fiscais e previdenciárias) decorrem de processos judiciais relacionados à obrigações tributárias, cujo objeto de contestação é sua legalidade ou constitucionalidade que, independentemente da avaliação acerca da probabilidade de êxito, têm seus montantes reconhecidos integralmente nas demonstrações financeiras e são atualizadas monetariamente de acordo com a legislação fiscal (taxa SELIC).

2.11. Imobilizado e intangível

O imobilizado é contabilizado ao custo de aquisição e as depreciações são calculadas pelo método linear, com base na vida útil estimada dos bens. As taxas de depreciação utilizadas pela Companhia são: i) móveis, máquinas e demais equipamentos - 10% a.a.; ii) equipamentos de informática e veículos - 20% a.a..

O intangível refere-se a gastos em desenvolvimento de sistemas informatizados, a serem amortizados a partir da data de sua utilização. A taxa de amortização utilizada pelo grupo é de 20% a.a..

2.12. Apuração do resultado

É apurado pelo regime de competência, que, nos casos das receitas de planos previdenciários e seguros de vida com cobertura de sobrevivência, corresponde ao seu efetivo recebimento. Os custos relacionados são apropriados por meio da constituição de provisões técnicas. Os custos de comercialização são diferidos por ocasião da emissão da apólice ou contrato e apropriados aos resultados, de forma linear, pelo prazo médio estimado para a sua recuperação.

A participação nos lucros devida aos empregados sobre o resultado é contabilizada com base em estimativas e ajustadas quando do efetivo pagamento. As demais receitas e despesas são reconhecidas de acordo com o regime de competência.

2.13. Provisão para imposto de renda e contribuição social

A provisão para imposto de renda é constituída com base nos rendimentos tributáveis do período, à alíquota de 15%, acrescida do adicional de 10% sobre a parcela do lucro tributável que exceder R$ 240 anuais. A contribuição social sobre o lucro foi calculada à alíquota de 15% sobre o lucro ajustado, de acordo com a legislação em vigor.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos foram constituídos com base nas alíquotas vigentes, para as adições e exclusões cuja dedutibilidade ou tributação ocorrerá em exercícios futuros. As antecipações de imposto de renda e a contribuição social que foram pagas no decorrer do período são registradas no ativo circulante.

2.14. Novas normas e interpretações ainda não adotadas

As novas normas e interpretações emitidas, mas que ainda não entraram em vigor até a data de emissão das demonstrações financeiras da Companhia, estão descritas a seguir:

IFRS 16 - Operações de arrendamento mercantil - (CPC 06 (R2)) - Operações de arrendamento mercantil, emitido pelo CPC é equivalente à norma internacional IFRS 16 - *Leases*, emitida em janeiro de 2016 em substituição à versão anterior da referida norma (CPC 06 (R1), equivalente à norma internacional IAS 17). O CPC 06 (R2) estabelece os princípios para o reconhecimento, mensuração, apresentação e divulgação de operações de arrendamento mercantil e exige que os arrendatários contabilizem todos os arrendamentos conforme um único modelo de balanço patrimonial, similar à contabilização de arrendamentos financeiros nos moldes do CPC 06 (R1). A norma inclui duas isenções de reconhecimento para os arrendatários - arrendamentos de ativos de "baixo valor" (por exemplo, computadores pessoais) e arrendamentos de curto prazo (ou seja, arrendamentos com prazo de 12 meses ou menos). Na data de início de um arrendamento, o arrendatário reconhece um passivo para efetuar os pagamentos (um passivo de arrendamento) e um ativo representando o direito de usar o ativo objeto durante o prazo do arrendamento (um ativo de direito de uso). Os arrendatários devem reconhecer separadamente as despesas com juros sobre o passivo de arrendamento e a despesa de depreciação do ativo de direito de uso.

A Companhia optará por utilizar as isenções propostas pela norma para contratos de arrendamento cujo prazo se encerre em 12 meses a partir da data da adoção inicial, e contratos de arrendamento cujo ativo objeto seja de baixo valor. A Companhia possui arrendamentos de determinados equipamentos de escritório (como computadores pessoais, impressoras e copiadoras) que são considerados de baixo valor.

Não obstante ao fato de a norma não ter sido referendada pela SUSEP, o impacto no resultado da Companhia será imaterial, quando da sua adoção.

IFRS 9/CPC 48 - Instrumentos Financeiros: Em julho de 2014, o IASB emitiu a versão final da IFRS 9 Instrumentos Financeiros, que substitui a IAS 39 - Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração e todas as versões anteriores da IFRS 9. A IFRS 9 reúne os três aspectos do projeto de contabilização de instrumentos financeiros: classificação e mensuração, redução ao valor recuperável do ativo e contabilização de *hedge*.

A IFRS 9 entrou em vigor para períodos anuais com início a partir de 1º de janeiro de 2018, porém a administração avaliou que o Grupo cumpre os critérios de elegibilidade da isenção temporária do IFRS 9/CPC 48 e optou por adiar a aplicação do IFRS 9/CPC 48 até a data efetiva da nova norma de contratos de seguro (IFRS 17), prevista para 1º de janeiro de 2023, tendo em vista que suas operações são predominantemente relacionadas a seguros.

IFRS 17 - Contratos de seguro: Em maio de 2017, o IASB emitiu a IFRS 17 - Contratos de Seguro, norma contábil abrangente para contratos de seguro que inclui reconhecimento e mensuração, apresentação e divulgação. Assim que entrar em vigor, a IFRS 17 substituirá a IFRS 4/CPC 11 - Contratos de Seguro emitida em 2005. A IFRS 17 aplica-se a todos os tipos de contrato de seguro (como vida, ramos elementares, seguro direto e resseguro), independentemente do tipo de entidade que os emitem, bem como determinadas garantias e instrumentos financeiros com características de participação discricionária. O objetivo geral da IFRS 17 é fornecer um modelo contábil para contratos de seguro que seja mais útil e consistente para as seguradoras. Em contraste com os requisitos da IFRS 4/CPC 11, os quais são amplamente baseados em políticas contábeis locais vigentes em períodos anteriores, a IFRS 17 fornece um modelo abrangente para contratos de seguro, contemplando todos os aspectos contábeis relevantes. Em março de 2020, o IASB emitiu uma emenda à IFRS 17, que prorrogou a data de entrada em vigor da norma, que passará a ser para os períodos anuais iniciados em ou após 1º de janeiro de 2023.

A adoção antecipada é permitida se a entidade adotar também a IFRS 9 na mesma data ou antes da adoção inicial da IFRS 17.

A Companhia pretende adotar essas normas e novas interpretações, quando entrarem em vigor e forem referendadas pelo órgão regulador.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

3. Estimativas e julgamentos contábeis

As estimativas e os julgamentos contábeis são continuamente avaliados e baseiam-se na experiência histórica e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros, consideradas razoáveis para as circunstâncias.

3.1. Estimativas e julgamentos utilizados na avaliação de passivos de seguros

A Companhia possui certos contratos que são classificados como contratos de seguro devido à transferência significativa de risco de seguro para a Companhia. As estimativas utilizadas na constituição dos passivos de seguros representam uma área onde a Companhia aplica estimativas contábeis críticas na preparação das demonstrações financeiras intermediárias em conformidade com o CPC. Existem diversas fontes de incertezas que precisam ser consideradas na estimativa dos passivos que a Companhia irá liquidar em última instância. A Companhia utiliza as fontes de informações internas e externas disponíveis sobre experiência passada e indicadores que possam influenciar as tomadas de decisões da Administração, atuários e especialistas da Companhia para a definição de premissas atuariais e da melhor estimativa do valor de liquidação de sinistros para contratos cujo evento segurado já tenha ocorrido. Consequentemente, os valores provisionados podem diferir dos valores liquidados efetivamente em datas futuras para tais obrigações. As análises de sensibilidade encontram-se descritas na nota 4.1.4.

3.2. Estimativas e julgamentos utilizados na avaliação de provisões para processos fiscais, cíveis e trabalhistas

A Companhia é parte em processos judiciais trabalhistas, fiscais e cíveis em aberto na data de preparação das demonstrações financeiras. O processo utilizado pela Administração para a contabilização e construção das estimativas contábeis leva em consideração a assessoria jurídica de especialistas na área e a evolução dos processos e status (ou instância) de julgamento de cada caso específico. Além disso, a Companhia utiliza seu melhor julgamento sobre estes casos, baseado em informações históricas de perdas em que existe alto grau de julgamento aplicado para a constituição destas provisões segundo o CPC 25.

3.3. Estimativas utilizadas para cálculo de *impairment* de ativos financeiros

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

Para determinar quando um ativo financeiro disponível para venda está *impaired*, a Companhia avalia, entre outros fatores, a duração e a proporção na qual o valor justo de um investimento é menor que seu custo, a saúde financeira e perspectivas do negócio de curto prazo para a investida, incluindo fatores como desempenho do setor e do segmento e fluxo de caixa operacional e financeiro.

4. Gestão de riscos

A implementação do Acordo de Basileia II, nas diretrizes formuladas pela *European Insurance and Occupational Pensions Authority* (EIOPA), foi acompanhada pela SUSEP, através da divulgação da Circular nº 521, de 24/11/2015 e pelo Banco Central através da Resolução nº 4.557, de 23/02/2017 e suas alterações posteriores. Ambas as normas exigem a implantação de estruturas de gestão de riscos, seguindo critérios mínimos específicos como a criação do cargo de Gestor de Riscos (*Chief Risk Officer*), independente, assegurando a função de liderança no sistema de gestão de riscos.

A Gestão de Riscos é o processo que alinha objetivos, estratégia, procedimentos, cultura, tecnologia e conhecimentos, com o propósito de avaliar e gerenciar as incertezas a fim de preservar o patrimônio e criar de valor.

O processo de Gestão de Riscos permite que os riscos de crédito, subscrição, mercado, operacional e tantos outros, sejam efetivamente identificados, avaliados, monitorados, controlados e mitigados de modo unificado.

A Diretoria de Riscos (DIRRIS) da Caixa Vida e Previdência foi criada em respeito à exigência normativa e com o objetivo de centralizar o gerenciamento de risco.

As responsabilidades da Diretoria de Riscos - DIRRIS são:

- Definir a visão estratégica de *Risk Appetite*;
- Garantir o acompanhamento e a eficácia dos dispositivos de vigilância dos riscos técnicos e de seguros, financeiros, operacionais e de *compliance*;
- Definir políticas de gestão de riscos de acordo com as diretrizes definidas pela Alta Gestão e monitorar sua implementação dentro de unidades de negócios/filiais;
- Gerar alertas quando houver crescimento de riscos ou riscos emergentes;
- Implementar todos os pilares da *Solvency II* e *Own Risk and Solvency Assessment - ORSA* e todas as evoluções das regras de capital locais;
- Elaborar, trimestralmente, o *dashboard* (painel de riscos), destinado à Alta Gestão, contendo informações quantitativas e qualitativas do ambiente de controle da companhia;
- Promover a gestão de risco na cultura da companhia.

No que tange regulamentos, normas e políticas internas, o gerenciamento de riscos inerentes às atividades da companhia é apoiado em uma estrutura de Controles Internos e *Compliance*. Essa abordagem proporciona o aprimoramento contínuo dos modelos de gestão de riscos e minimiza a existência de lacunas que comprometam sua eficácia. Ainda, com o intuito de acompanhar os diversos temas pertinentes a gestão de riscos, a DIRRIS organiza regularmente vários comitês, sendo eles, Comitês d'Engagements, Investimentos e de Riscos e *Compliance*.

4.1. Riscos de seguro

4.1.1. Riscos inerentes

O Risco de Seguro é o risco preexistente, transferido do segurado para a seguradora, ou seja, é o risco que a seguradora aceita do segurado em troca de um prêmio. Já o risco inerente é a hipótese de ocorrência de irregularidades, equívocos ou mesmo grandes erros que podem comprometer uma atividade.

O gerenciamento de capital visa assegurar que a companhia mantenha uma sólida base de capital para fazer face aos riscos inerentes às suas atividades, contribuindo para o alcance dos objetivos estratégicos e metas, de acordo com as características da empresa.

O quadro abaixo demonstra a concentração de risco por Região baseado no valor de prêmio ganho no período:

	30/06/2020		30/06/2019	
Região Geográfica	**R$**	**%**	**R$**	**%**
Centro Oeste	19.171	12%	15.145	9,2%
Nordeste	29.081	18%	28.315	17,2%
Norte	6.336	4%	8.068	4,9%
Sudeste	74.247	46%	78.526	47,7%
Sul	33.630	21%	34.571	21,0%
Total	**162.465**	**100%**	**164.625**	**100%**

4.1.2. Controle do risco de seguro

A Gestão de Riscos permite que os riscos de seguro sejam identificados, avaliados, monitorados, controlados e mitigados através de um forte mecanismo de controle implantado, incluindo funções de gerenciamento de risco, funções de controle interno e funções de auditorias internas e externas.

A Caixa Vida e Previdência conta com um regime de alçadas delineado e com padrões de operação bem definidos por meio de normas, procedimentos e atribuições bem descritos, divulgados e monitorados. Além disso, a companhia dispõe de políticas de subscrição de risco, de prevenção à fraude, lavagem de dinheiro, e segurança da informação (implantadas e monitoradas), e com o trabalho de profissionais de risco e conformidade designados, conhecedores de suas atribuições e atuantes em todas as áreas.

4.1.3. Estratégia de resseguro

O programa de resseguro da Caixa Vida e Previdência garante a cobertura parcial (recuperações de resseguro) de benefícios de risco (morte ou invalidez) de duas formas distintas. As vidas que possuem capital segurado superior a R$ 1.000 contam com cobertura de resseguro na modalidade de excesso de danos por risco, até o limite de R$ 10.000. Na modalidade de excesso de danos por evento (cobertura catastrófica), a carteira de Previdência possui cobertura para eventos que resultem em perdas acumuladas superiores a R$ 3.000 até o limite de R$ 75.000. Uma última cobertura catastrófica tipo "*umbrella*" é ainda oferecida, cuja abrangência atinge riscos também das carteiras patrimoniais, com capacidade até R$ 325.000, também por evento, de modo isolado ou associado entre perdas em vida ou patrimoniais. Em quaisquer das coberturas mencionadas, os resseguros sobre seguros de pessoas consideram os capitais acumulados por Vida/CPF, conjuntamente com outros capitais que o segurado possua em outras carteiras designadas da seguradora.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

O quadro a seguir apresenta as carteiras cobertas por contrato de resseguro, os respectivos resseguradores e seus ratings:

Contrato de Resseguro	Carteira	Resseguradores	*Rating*	Condição
Catástrofe Umbrella	Previdência	Hannover Rück SE	A+	Admitido
		IRB Brasil Resseguros S/A	–	Local
		Munich Re do Brasil Resseguradora S/A	–	Local
		Allied World Assurance Company (Lloyd's)	A	Eventual
Catástrofe de riscos pessoais	Previdência	Hannover Rück SE	A+	Admitido
		Mapfre Brasil Re	–	Local
		Austral Resseguradora S/A	–	Local
		IRB Brasil Resseguros S/A	–	Local
Excesso de danos de riscos pessoais	Previdência	Mapfre Brasil Re	–	Local
		Austral Resseguradora S/A	–	Local
		IRB Brasil Resseguros S/A	–	Local

4.1.4. Teste de sensibilidade

As análises de sensibilidade da Companhia considerando-se as mudanças nas principais premissas em 30 de junho de 2020 e de 31 de dezembro de 2019, líquidas dos efeitos tributários, seguem apresentadas nos quadros a seguir, demonstrando os impactos de cada premissa no Resultado e no Patrimônio Líquido:

	30/06/2020		31/12/2019	
Sensibilidade	**Bruto de resseguro**	**Líquido de resseguro**	**Bruto de resseguro**	**Líquido de resseguro**
Taxa +1%	-2,53%	-2,53%	-2,11%	-2,11%
Taxa -1%	2,63%	2,63%	2,14%	2,14%
Sobrevivência +10%	-0,03%	-0,03%	-0,02%	-0,02%
Sobrevivência -10%	0,03%	0,03%	0,02%	0,02%
Mortalidade/Sinistralidade +5%	0,15%	0,14%	0,09%	0,11%
Mortalidade/Sinistralidade -5%	-0,15%	-0,14%	-0,09%	-0,11%
Inflação +1%	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%
Inflação -1%	-0,02%	-0,02%	-0,01%	-0,01%
Conversibilidade +10%	NA	NA	NA	NA
Conversibilidade -10%	NA	NA	NA	NA

Notas:

a) A sensibilidade à taxa de juros foi calculada sobre os ativos financeiros, pelo modelo de cálculo de *duration* e convexidade, considerando a curva de juros prefixada 100 *basis points* para cima e para baixo;

b) Os impactos da variação da inflação, 100 *basis points* para cima ou para baixo, foram calculados de acordo com os ativos financeiros pós fixados;

c) Para o teste de conversibilidade, após estudos a Companhia qualificou este risco imaterial frente ao resultado da carteira.

4.2. 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 Companhia. A áreas-chave em que a Companhia está exposta ao risco de crédito são: i) parte ressegurada dos passivos de seguro; ii) montantes devidos pelos resseguradores referentes aos benefícios pagos; iii) montantes devidos pelos segurados referentes a contratos de seguro; iv) montantes devidos por intermediários nas operações de seguros; v) montantes referentes a empréstimos e recebíveis; e vi) montantes referentes a títulos de dívidas.

A Companhia está exposta a concentrações de risco com resseguradoras individuais, devido à natureza do mercado de resseguro e à faixa restrita de resseguradoras que possuem classificações de crédito aceitáveis. O gerenciamento de risco de crédito inclui o monitoramento de exposições ao risco de crédito de contrapartes individuais em relação às classificações de crédito por companhias avaliadoras de riscos, tais como *Fitch Ratings, Standard & Poor's, Moody's* entre outras. Os resseguradores são sujeitos a um processo de análise de risco de crédito em uma base contínua para garantir que os objetivos de mitigação de risco de seguros e de crédito sejam atingidos.

A tabela a seguir demonstra a exposição máxima ao risco de crédito antes de qualquer garantia ou outras intensificações de crédito em instrumentos financeiros (exceto derivativos, que encontra-se descrito na Nota 5.4). (os *ratings* não são auditados).

						30/06/2020
Composição dos ativos	**AAA**	**AA**	**AA-**	**BB-**	**Sem *Rating***	**Total**
Caixa e equivalente de caixa	–	–	–	–	146.653	146.653
Valor justo por meio do resultado	**39.848**	**71.621**	**9.555**	**74.812.064**	**4.912.133**	**79.845.221**
Ações	–	–	–	–	1.627.791	1.627.791
Debêntures	29.788	28.333	9.555	–	23.185	90.862
Fundos	–	–	–	–	931	931
Letras financeira do tesouro	–	–	–	30.514.577	–	30.514.577
Letras do tesouro nacional	–	–	–	19.735.616	–	19.735.616
Notas do tesouro nacional	–	–	–	18.472.099	–	18.472.099
Créditos bancários - CDB/CCB	10.059	–	–	–	7.804	17.863
Letras financeiras	–	43.288	–	–	3.382.380	3.425.668
Operações compromissadas	–	–	–	6.089.772	–	6.089.772
Outros	–	–	–	–	(129.958)	(129.958)
Disponíveis para venda	**–**	**–**	**–**	**171.068**	**–**	**171.068**
Letras do tesouro nacional	–	–	–	34.398	–	34.398
Notas do tesouro nacional	–	–	–	136.670	–	136.670
Mantidos até o vencimento	**–**	**–**	**–**	**883.247**	**205.120**	**1.088.367**
Notas do tesouro nacional	–	–	–	883.247	–	883.247
Letras financeiras	–	–	–	–	205.120	205.120
Prêmios a receber	–	–	–	–	7.058	7.058
Títulos e créditos a receber	–	–	–	–	158.163	158.163
Exposição máxima ao risco de crédito	**39.848**	**71.621**	**9.555**	**75.866.379**	**5.429.127**	**81.416.530**

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

						31/12/2019
Composição dos ativos	**AAA**	**AA**	**AA-**	**BB**	**Sem *Rating***	**Total**
Caixa e equivalente de caixa	–	–	–	–	200.451	200.451
Valor justo por meio do resultado	**44.301**	**72.715**	**9.893**	**73.748.956**	**3.180.318**	**77.056.183**
Ações	–	–	–	–	932.863	932.863
Debêntures	33.486	30.105	9.893	–	24.597	98.081
Fundos	–	–	–	–	1.044	1.044
Letras financeira do tesouro	–	–	–	25.455.514	–	25.455.514
Letras do tesouro nacional	–	–	–	19.410.434	–	19.410.434
Notas do tesouro nacional	–	–	–	18.035.774	–	18.035.774
Créditos bancários - CDB/CCB	10.815	–	–	–	18.092	28.907
Letras financeiras	–	42.610	–	–	2.330.409	2.373.019
Operações compromissadas	–	–	–	10.847.234	–	10.847.234
Outros	–	–	–	–	(126.687)	(126.687)
Disponíveis para venda	**–**	**–**	**–**	**230.175**	**–**	**230.175**
Letras do tesouro nacional	–	–	–	32.335	–	32.335
Notas do tesouro nacional	–	–	–	197.840	–	197.840
Mantidos até o vencimento	**–**	**–**	**–**	**855.237**	**259.678**	**1.114.915**
Notas do tesouro nacional	–	–	–	855.237	–	855.237
Letras financeiras	–	–	–	–	259.678	259.678
Prêmios a receber	–	–	–	–	5.756	5.756
Títulos e créditos a receber	–	–	–	–	213.162	213.162
Exposição máxima ao risco de crédito	**44.301**	**72.715**	**9.893**	**74.834.368**	**3.859.365**	**78.820.642**

4.3. Risco de liquidez

Risco associado à perda de rentabilidade para obter liquidez, quando verificada a insuficiência de recursos financeiros aptos para a Companhia honrar seus compromissos em razão dos descasamentos no fluxo de pagamentos e recebimentos, considerando os diferentes prazos de liquidação dos ativos e as obrigações. Por meio da política de gerenciamento de liquidez são mantidos recursos financeiros suficientes para cumprir todas as obrigações à medida de sua exigibilidade e um conjunto de controles, principalmente para atingir os limites técnicos, fazem parte da estratégia e dos procedimentos para situações de necessidade imediata de caixa.

A liquidez de médio e longo prazo é monitorada através do gerenciamento de ativos e passivos (ALM - *Assets and Liabilities Management*), definido na Política de Investimentos. O ajuste nos prazos de vencimento das aplicações segundo a projeção de exigibilidade dos recursos é monitorado permanentemente, além da manutenção de um volume mínimo de caixa para atender as demandas recorrentes.

No caso da Companhia, o risco de liquidez é baixo, pois a carteira é constituída em sua maior parte por ativos classificados "para negociação" e "disponível para venda", reduzindo assim o risco da insuficiência de recursos nas datas projetadas para o cumprimento de suas obrigações.

				30/06/2020
	Até 1 ano	**Mais de 1 ano Até 5 anos**	**Mais de 5 anos**	**Total**
Valor justo por meio do resultado	14.032.638	47.589.377	18.223.206	79.845.221
Disponíveis para a venda	27.173	143.895	–	171.068
Mantidos até o vencimento	331.299	247.472	347.636	926.407
Prêmios a receber de segurados	7.058	–	–	7.058
Títulos e créditos a receber	159.568	–	–	159.568
Caixa e equivalentes de caixa	146.653	–	–	146.653
Total dos ativos financeiros	**14.704.389**	**47.980.744**	**18.570.842**	**81.255.975**
Provisões técnicas	38.326	189.448	563.489	791.263
Passivos financeiros	703.087	4.069	–	707.156
Total dos passivos financeiros	**741.413**	**193.517**	**563.489**	**1.498.419**

4.4. Risco de mercado

4.4.1. Gerenciamento de risco de mercado

Define-se como risco de mercado a possibilidade de ocorrência de perdas por oscilação de preços e taxas em função dos descasamentos de prazos, moedas e indexadores das carteiras ativa e passiva de uma instituição. O gerenciamento de risco de mercado consiste em mensurar, acompanhar e controlar a exposição das operações financeiras da Companhia de acordo com um conjunto de práticas compatíveis com a natureza de suas operações, a complexidade dos produtos e as dimensões de exposição ao risco. Entre os riscos inerentes à Companhia, destacam-se: risco de taxa de juros, risco de preço de ações e risco de derivativos.

4.4.2. Controle de risco de mercado

A metodologia utilizada pela Companhia para medir a exposição aos riscos de mercado é o *Value-at-risk* (*VaR*), o qual demonstra a perda máxima da carteira em um dado espaço de tempo, considerando-se um determinado nível de confiança. Os parâmetros são definidos pela SUSEP, e os limites definidos pela Administração. Dentre as informações utilizadas para o cálculo do *VaR*, como o histórico das cotações dos preços e o comportamento passado da estrutura de juros, não são contempladas variáveis exógenas para efeito das projeções dos cenários, tais como: catástrofes naturais, crises econômicas externas ou choques de preços dos ativos.

Para realização dos cálculos o custodiante utiliza-se dos seguintes parâmetros:

- Modelo não-paramétrico;
- Intervalo de confiança de 99%;
- Horizonte temporal de um dia; e
- Volatilidade sob o critério EWMA.

O *Value-at-Risk* da carteira de investimentos da Companhia em 30 de junho de 2020 era de R$ 7.478 (31 de dezembro de 2019 - R$ 2.090).

O valor acima representa a perda máxima das aplicações financeiras da Companhia para o horizonte de tempo de um dia e intervalo de confiança de 99%.

4.4.3. Atribuições relacionadas ao monitoramento de risco

Cabe ao administrador da carteira dos ativos:

- Definir as políticas e metodologias de precificação, de gestão de risco de mercado e de medição de performance para os Fundos e Carteiras dos Clientes;
- Fornecer os preços e taxas de operações marcadas a mercado dos Fundos, conforme regras preestabelecidas;
- Acompanhar diariamente os limites de risco de cada Fundo, verificando seu enquadramento;
- Produzir os relatórios de risco de mercado da Companhia, diários (simplificados) e mensais (completo), contendo informações sobre o nível de exposição dos fundos de investimentos e carteiras consolidadas em relação a diversos fatores de risco (*VaR*) e de análise de perdas e ganhos (*Stress Analysis*); e
- Verificar o atendimento à legislação vigente e aos mandatos estabelecidos pela Companhia.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Cabe à Área de Controle de Risco da Companhia:
- Avaliar e definir os limites de investimentos para cada categoria (títulos públicos, títulos privados e ações);
- Acompanhar diariamente os limites de cada fundo, se certificando do seu enquadramento;
- Informar aos Gestores os limites de alocação por ativo e os limites de *VaR*;
- Solicitar aos Gestores, em caso de desenquadramento, o reenquadramento dos fundos;
- Atualizar os limites de risco semestralmente ou em caso de mudança da taxa SELIC; e
- Informar mensalmente o *VaR* dos ativos à SUSEP.

5. Instrumentos financeiros

5.1. Resumo da classificação das aplicações

As carteiras dos fundos de investimentos exclusivos são apresentadas segregadas por tipo de investimento, classificação e prazo de vencimento. Os valores a receber, a pagar e de tesouraria desses fundos estão sendo apresentados na linha de outros valores.

	30/06/2020		31/12/2019		30/06/2020				
	Valor de mercado	Valor do custo atualizado	Valor de mercado	Valor do custo atualizado	Sem vencimento	Até 01 ano	Entre 01 e 05 anos	Acima de 05 anos	Percentual
Títulos para negociação									
Ações	1.627.791	1.645.632	932.863	645.046	1.627.791	–	–	–	2,01%
Debêntures	90.863	96.324	98.082	99.135	–	–	69.770	21.093	0,11%
Fundos de investimento	931	931	1.044	1.044	931	–	–	–	0,00%
Letras financeiras do tesouro	30.514.577	30.528.827	25.455.513	25.455.427	–	66.536	22.639.703	7.808.338	37,70%
Letras do tesouro nacional	19.735.616	18.496.894	19.410.434	18.521.272	–	4.331.192	15.404.424	–	24,38%
Notas do tesouro nacional	18.472.099	15.814.436	18.035.774	15.325.196	–	398.635	7.679.689	10.393.775	22,82%
Depósitos bancários - CDB/CCB/DPGE	17.863	17.980	28.907	28.903	–	17.863	–	–	0,02%
Letras financeiras	3.425.668	3.436.382	2.373.019	2.373.261	–	1.629.878	1.795.790	–	4,23%
Operações compromissadas	6.089.771	6.089.771	10.847.234	10.847.234	–	6.089.771	–	–	7,52%
Outros valores	(129.958)	(129.958)	(126.687)	(126.687)	(129.958)	–	–	–	-0,16%
Total	**79.845.221**	**75.997.219**	**77.056.183**	**73.169.831**	**1.498.764**	**12.533.875**	**47.589.376**	**18.223.206**	**98,64%**
Disponível para venda									
Letras do tesouro nacional	34.398	31.396	32.335	30.129	–	–	34.398	–	0,04%
Notas do tesouro nacional	136.670	129.499	197.840	190.266	–	27.173	109.497	–	0,17%
Total	**171.068**	**160.895**	**230.175**	**220.395**	**–**	**27.173**	**143.895**	**–**	**0,21%**
Mantidos até o vencimento									
Notas do tesouro nacional	883.247	720.430	855.237	692.484	–	319.964	52.830	347.636	0,89%
Letras financeiras	205.120	205.977	259.678	259.759	–	11.334	194.643	–	0,25%
Total	**1.088.367**	**926.407**	**1.114.915**	**952.243**	**–**	**331.298**	**247.473**	**347.636**	**1,14%**

5.2. Movimentação das aplicações

A movimentação das aplicações financeiras demonstra-se como segue:

	30/06/2020	31/12/2019
Saldo inicial	**78.238.601**	**61.119.704**
Aplicações	20.998.961	46.173.652
Resgates	(19.686.414)	(35.216.479)
Rendimentos	1.391.154	6.153.501
Ajuste ao valor justo	394	8.223
Saldo final	**80.942.696**	**78.238.601**

5.3. Estimativa do valor justo

a. Abertura por nível

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:

				30/06/2020
Descrição	**Disponível para venda**	**Títulos para negociação**	**Mantidos até o vencimento**	**Total**
Nível 1	171.068	70.441.876	883.247	71.496.191
Nível 2	–	9.533.302	205.120	9.738.422
Contas a receber/Contas a pagar	–	(129.957)	–	(129.957)
Total	**171.068**	**79.845.221**	**1.088.367**	**81.104.656**

				31/12/2019
Descrição	**Disponível para venda**	**Títulos para negociação**	**Mantidos até o vencimento**	**Total**
Nível 1	230.175	63.933.710	855.237	65.019.122
Nível 2	–	13.249.160	259.678	13.508.838
Contas a receber/Contas a pagar	–	(126.687)	–	(126.687)
Total	**230.175**	**77.056.183**	**1.114.915**	**78.401.273**

- Nível 1 - títulos com cotação em mercado ativo;
- Nível 2 - títulos não cotados nos mercados abrangidos no "Nível 1", mas que cuja precificação é direta ou indiretamente observável; e
- Nível 3 - títulos que não possuem seu custo determinado com base em um mercado observável; e
- Contas a receber/Contas a pagar - Valores de caixa e contas a pagar/receber dos fundos exclusivos e que não necessitam de modelo precificação.

5.4. Instrumentos financeiros derivativos

A política de utilização de instrumentos derivativos, contratados através dos fundos de investimentos exclusivos, visa à proteção dos ativos contra os riscos de mercado relacionados à flutuação das taxas de juros e observando-se os limites estabelecidos na regulamentação vigente. As operações visam à compensação de eventuais perdas que podem ser geradas por títulos públicos com juros prefixados em cenário de alta de juros.

A estratégia de gerenciamento dos riscos, num cenário de alta dos juros, está baseada na transformação de taxas prefixadas em taxas pós-fixadas. Com essa finalidade, são realizadas operações de compra de contratos de DI no mercado futuro.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

O risco associado a essa estratégia se limita ao risco de crédito da contraparte, mitigado por depósito de margens em garantia, junto à B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão pelos detentores das posições em derivativos.
O controle das posições em derivativos é feito pelo custodiante e, internamente, pelo *officer* de risco, não subordinado diretamente à gestão de ativos, garantindo-se a independência no acompanhamento dos riscos.
Os valores dos instrumentos financeiros derivativos são apurados de acordo com a cotação de mercado e estão reconhecidos nas demonstrações financeiras conforme quadros a seguir:

			Vencimento em 30/06/2020		
	30/06/2020	31/12/2019	Até 01 ano	Entre 01 e 05 anos	Acima de 05 anos
DI - Compromissos/Compra					
Valor de referência	23.260.271	20.725.871	5.266.218	15.422.373	2.571.680
Valor justo	23.260.271	20.725.871	5.266.218	15.422.373	2.571.680
Resultado acumulado	(628.341)	(529.404)	(62.574)	(535.054)	(30.713)
DI - Compromissos/Venda					
Valor de referência	346	342	(9.229)	9.575	–
Valor justo	346	342	(9.229)	9.575	–
Resultado acumulado	389	61	292	92	5

5.5. Análise de sensibilidade

5.5.1. Carteira de ativos

O método utilizado para a análise de sensibilidade dos ativos da Companhia é o de *Stress Testing*, o qual é feito apenas para as classificações AFS e MtM. Nos exercícios de estresse diário, são calculados os resultados do *VaR* das carteiras da Companhia utilizando-se diferentes cenários de estresse divulgados pela B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão.
Dentre os cenários da B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão, são utilizados:

- 3 cenários de alta da estrutura a termo de taxas de juro -Taxa prefixada
- 3 cenários de baixa da estrutura a termo de taxas de juro -Taxa prefixada
- 1 cenário de alta da estrutura a termo de taxas de juro - Cupom cambial de dólar
- 1 cenário de baixa da estrutura a termo de taxas de juro - Cupom cambial de dólar

Além disso, são calculados os impactos nas carteiras baseados em mais três cenários gerados seguindo as instruções da Gerência de Investimentos. Estes cenários contemplam variações no índice Bovespa, curva de inflação e curva de juros.
O resultado dos testes realizados com o principal risco e sua variação estão apresentados no quadro abaixo:

Fatores de Risco	Value-at-Risk	DV-1
Ações	64.729	–
Fundos	59	–
NTNB	81.564	(572.992)
NTNC	11.448	(41.574,72)
LFT	1.186	(1.039.461)
Prefixado - DI	9.043	(47.831)
Total	**168.029**	**(1.701.858)**

5.5.2. Carteira de derivativos

A carteira de investimentos da Companhia possui somente operações de derivativos na modalidade DI no mercado futuro.
Nos contratos de taxa de juros, as partes envolvidas no negócio se comprometem a comprar ou vender certa quantidade de um ativo por um preço estipulado para a liquidação em data futura. Os compromissos são ajustados diariamente às expectativas do mercado referentes ao preço futuro daquele bem, por meio do ajuste diário, mecanismo que apura perdas e ganhos.
A análise de sensibilidade foi baseada em três cenários, "provável", "possível" e "remoto", os quais avaliam os impactos sobre as posições da carteira em derivativos. O cenário "provável" foi elaborado a partir da série histórica de dados dos derivativos, enquanto o "possível" e o "remoto" foram obtidos com a proporção de 25% e 50% de perda, respectivamente.
As operações de contrato de taxa de juros são utilizadas para mitigação do risco de mercado atrelado aos ativos prefixados existentes na carteira. Segundo explicitado no parágrafo a seguir, o risco a que essa modalidade de derivativo está exposta refere-se às variações na taxa de juros, mais especificamente uma queda na taxa de juros, que implica uma perda em cada vencimento de DI.
Nossa exposição em derivativos está concentrada na modalidade DI - Compromisso - Compra, o risco assumido é de alta de juros e os valores em cada cenário estão assim distribuídos:

		30/06/2020			
		Cenários			
Descrição/Tipo	Risco	Provável	Possível	Remoto
DI - Compromissos/Compra	Alta de Juros	(21.036.014)	(21.616.250)	(22.021.920)

Somente são admitidas posições em derivativos cujos vencimentos coincidem com o vencimento do respectivo ativo-base, sendo vedadas posições sem a devida cobertura do ativo-base.

5.6. Taxas de juros contratadas

A carteira de investimentos da Companhia dos títulos possui as seguintes taxas de juros contratadas:

Título	Taxa de juros contratada
Letras do tesouro nacional	Pré 8,32% a 9,01%
Notas do tesouro nacional	IPCA + 7,38% a 7,48% a.a Pré 7,18% a 9,80%

6. Créditos das operações com seguros e resseguros

6.1. Prêmios a receber

6.1.1. Composição de prêmios a receber líquido de segurados

	30/06/2020		31/12/2019	
Ramo	Prêmios a receber de segurados	Prêmios a receber líquido	Prêmios a receber de segurados	Prêmios a receber líquido
Eventos Aleatórios	126	126	115	115
Vida	6.932	6.932	5.641	5.641
Total	**7.058**	**7.058**	**5.756**	**5.756**

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

6.1.2. Movimentação dos prêmios a receber

	30/06/2020	31/12/2019
Saldo inicial	**5.756**	**4.511**
Prêmios emitidos	81.351	161.049
Prêmios cancelados	(2.366)	(5.557)
Recebimentos	(77.676)	(154.172)
Prêmios de RVNE	(7)	(75)
Saldo final	**7.058**	**5.756**

6.1.3. Faixas de vencimento

	30/06/2020	31/12/2019
Prêmios Vencidos		
De 1 a 30 dias	6.238	2.256
De 31 a 60 dias	820	3.500
Total	**7.058**	**5.756**

7. Títulos e créditos a receber

7.1. Composição de títulos e créditos a receber

A composição em 30 de junho de 2020 está demonstrada a seguir:

	30/06/2020	31/12/2019
Créditos a receber - Capitalização	12	16
Créditos a receber - CEF-Gestão de Risco	75.542	73.286
Créditos a receber - Diversos	82.609	139.860
Total	**158.163**	**213.162**

7.2. Créditos tributários

A composição, expectativa de efetiva realização e a movimentação dos créditos tributários decorrentes de adições temporárias podem ser resumidas como segue:

7.2.1. Composição dos créditos tributários

	30/06/2020						
	Contribuição Social		Imposto de Renda		Outros Tributos		
	Circulante	Não circulante	Circulante	Não circulante	Circulante	Não circulante	Total
Antecipações	104.166	–	304.156	–	–	–	408.322
A compensar	17.025	–	23.373	–	13.055	–	53.453
Adições temporárias	–	17.420	–	29.033	–	–	46.453
Total	**121.191**	**17.420**	**327.529**	**29.033**	**13.055**	**–**	**508.228**

	31/12/2019						
	Contribuição Social		Imposto de Renda		Outros Tributos		
	Circulante	Não circulante	Circulante	Não circulante	Circulante	Não circulante	Total
Antecipações	57.469	–	201.641	–	–	–	259.110
A compensar	16.827	–	37.645	–	12.485	–	66.957
Adições temporárias	–	18.389	–	30.649	–	–	49.038
Total	**74.296**	**18.389**	**239.286**	**30.649**	**12.485**	**–**	**375.105**

Os valores classificados em outros tributos originam-se substancialmente de retenções de tributos a compensar.

7.2.2. Expectativa de efetiva realização

	Diferenças Temporárias		A Compensar		Antecipações	
Ano de Realização	Valor	%	Valor	%	Valor	%
2020	12.082	26,01%	–	0,00%	314.794	77,09%
2021	11.578	24,92%	53.453	100,00%	93.528	22,91%
2022	748	1,61%	–	0,00%	–	0,00%
2023	15.759	33,92%	–	0,00%	–	0,00%
2024	737	1,59%	–	0,00%	–	0,00%
A partir 2025	5.549	11,95%	–	0,00%	–	0,00%
Total	**46.453**	**100%**	**53.453**	**100,00%**	**408.322**	**100,00%**

O registro dos créditos tributários em curto e longo prazo seguiu a respectiva classificação contábil que originou o crédito.

7.2.3. Movimentação dos créditos tributários sobre adições temporárias

	30/06/2020	
	Contribuição Social	Imposto de Renda
Saldo em 31 de dezembro de 2019	**18.389**	**30.649**
Constituições sobre diferenças temporárias	735	1.226
Realização sobre diferenças temporárias	(1.705)	(2.841)
Saldo em 30 de junho de 2020	**17.420**	**29.033**
Efeito no resultado das constituições e realizações	(969)	(1.616)

Os créditos tributários originam-se, substancialmente, de provisões para ações judiciais e provisões para ajuste dos ativos ao valor provável de realização (provisões para riscos de créditos e provisões para desvalorização).

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

8. Provisões técnicas

Apresentamos a seguir informações referentes às provisões técnicas:

8.1. Abertura e movimentação das provisões técnicas

	Saldo em 31/12/2019	Constituições	Encargos financeiros	Reversões e Baixas	Portabilidades Entradas	Portabilidades Saídas	Portabilidades líquidas	Pagamentos efetuados	Saldo em 30/06/2020
Provisão Matemática de Benefícios a Conceder	68.479.472	7.808.584	406.101	(4.416.598)	6.544.623	(7.422.800)	(878.177)	–	71.399.382
Provisão Matemática de Benefícios Concedidos	58.145	15.854	1.475	(5.532)	–	–	–	–	69.942
Provisão de Despesas Relacionadas	52.211	321.182	–	(318.930)	–	–	–	–	54.463
Provisão de Prêmios não Ganhos	7.626	51.382	–	(50.217)	–	–	–	–	8.791
Provisão de Resgates e/ou Outros Valores a Regularizar	132.479	5.427.820	(1.004)	(63.939)	–	–	–	(5.353.927)	141.429
Provisão de Excedente Financeiro	1.154	3.034	–	(3.605)	–	–	–	–	583
Provisão de Sinistros a Liquidar	11.034	4.986	96	–	–	–	–	(6.508)	9.608
Provisão de Eventos Ocorridos mas não avisados	9.144	55.251	–	(55.174)	–	–	–	–	9.221
Provisões Técnicas - Seguros e Resseguros - Vida com Cobertura de Sobrevivência	**68.751.265**	**13.688.093**	**406.668**	**(4.913.995)**	**6.544.623**	**(7.422.800)**	**(878.177)**	**(5.360.435)**	**71.693.419**
Provisão Matemática de Benefícios a Conceder	7.620.844	197.547	33.313	(264.968)	516.853	(643.954)	(127.101)	–	7.459.635
Provisão Matemática de Benefícios Concedidos	188.123	18.618	4.531	(14.181)	–	–	–	–	197.091
Provisão de Despesas Relacionadas	5.926	34.943	–	(35.059)	–	–	–	–	5.810
Provisão de Resgates e/ou Outros Valores a Regularizar	6.576	422.188	(17)	(4.660)	–	–	–	(414.053)	10.034
Provisão de Excedente Financeiro	4.902	13.184	–	(15.960)	–	–	–	–	2.126
Provisão de Sinistros a Liquidar	47	12.543	1	(12.574)	–	–	–	–	17
Provisões Técnicas - Previdência Complementar - Planos PGBL	**7.826.418**	**699.023**	**37.828**	**(347.402)**	**516.853**	**(643.954)**	**(127.101)**	**(414.053)**	**7.674.713**
Provisão Matemática de Benefícios a Conceder	290.412	4.141	22.658	(18.277)	52.417	(52.383)	34	–	298.968
Provisão Matemática de Benefícios Concedidos	179.579	19.402	14.529	(12.383)	–	–	–	–	201.127
Provisão de Prêmios não Ganhos	18.338	100.744	–	(102.744)	–	–	–	–	16.338
Provisão de Despesas Relacionadas	1.594	11.170	–	(10.878)	–	–	–	–	1.886
Provisão de Resgates e/ou Outros Valores a Regularizar	1.223	9.901	51	–	–	–	–	(10.052)	1.123
Provisão de Excedente Financeiro	4.216	846.871	–	(846.844)	–	–	–	(158)	4.085
Provisão de Sinistros a Liquidar	17.592	17.736	682	(16.669)	–	–	–	–	19.341
Provisão de Eventos Ocorridos mas não avisados	9.679	56.088	–	(56.579)	–	–	–	–	9.188
Provisões Técnicas - Previdência Complementar - Plano TRADICIONAL/RISCO	**522.633**	**1.066.053**	**37.920**	**(1.064.374)**	**52.417**	**(52.383)**	**34**	**(10.210)**	**552.056**
Total	**77.100.316**	**15.453.169**	**482.416**	**(6.325.771)**	**7.113.893**	**(8.119.137)**	**(1.005.244)**	**(5.784.698)**	**79.920.188**

8.2. Garantia das provisões técnicas

	30/06/2020	31/12/2019
Provisões técnicas	**79.920.188**	**77.100.316**
Total das exclusões	**79.128.924**	**76.353.740**
Aplicações em FIEs	79.128.924	76.353.740
Total a ser coberto	**791.264**	**746.576**
Total dos ativos garantidores:	**1.812.841**	**1.883.818**
Títulos da dívida pública	200.218	259.099
Quotas de outros fundos financeiros	1.612.623	1.624.719
Suficiência/(insuficiência) de cobertura	**1.021.577**	**1.137.242**

9. Desenvolvimento de sinistros

O quadro de desenvolvimento de sinistros tem como objetivo ilustrar o risco de seguro inerente, comparando os sinistros pagos com as suas respectivas provisões. Partindo do ano em que o sinistro foi avisado, a parte superior do quadro demonstra a variação da provisão no decorrer dos anos. A provisão varia à medida que informações mais precisas a respeito da frequência e severidade dos sinistros são obtidas.

9.1. Sinistros brutos

Valores em Reais mil

Conciliação	**30/06/2020**
Total do Passivo apresentado na tabela desenvolvimento sinistros	28.966
Total da Provisão de Sinistros a Liquidar (PSL)	28.966

a. Sinistros administrativo e judicial

Data de Aviso	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Total
No ano do aviso	8.843	8.159	15.629	18.198	20.350	38.547	44.689	48.198	41.354	18.308	
1 ano depois	5.924	10.261	13.002	17.528	18.843	19.997	21.263	27.055	34.079		
2 anos depois	5.738	10.301	12.011	17.834	15.393	18.768	22.077	27.199			
3 anos depois	5.371	9.922	12.370	14.808	15.023	19.016	22.193				
4 anos depois	5.370	9.941	11.683	14.518	15.130	19.347					
5 anos depois	5.370	9.979	11.006	14.822	15.091						
6 anos depois	5.370	9.879	11.105	15.940							
7 anos depois	5.371	9.819	11.274								
8 anos depois	5.370	9.820									
9 anos depois	5.370										
Estimativa corrente	5.370	9.820	11.274	15.940	15.091	19.347	22.193	27.199	34.079	18.308	178.623
Pagamentos acumulados até a data-base	5.370	9.802	10.998	14.373	14.854	18.689	20.129	26.409	25.603	7.366	153.592
Passivo reconhecido no balanço	–	19	277	1.567	237	658	2.064	790	8.476	10.942	25.032
Passivo em relação a anos anteriores a 2011											3.934
Total do passivo incluso no balanço											28.966

Nota:

i. Os valores informados nos itens não incluem despesas relacionadas com a regulação de sinistros administrativos ou judiciais, inclusive sucumbência.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

10. Detalhamento dos principais grupos de contas a pagar

10.1. Obrigações a pagar

	30/06/2020	31/12/2019
Fornecedores	721	1.120
Dividendos e JSCP	–	124.712
Honorários e remunerações a Pagar	1.195	2.266
Aluguéis a pagar	111	–
Outras Obrigações a Pagar	7.751	4.540
Total	**9.778**	**132.638**

10.2. Impostos e contribuições

	30/06/2020	31/12/2019
IRPJ e CSLL	471.373	314.795
Pis e Cofins	24.599	4.809
Outros impostos e contribuições	1.511	1.466
Total	**497.483**	**321.070**

10.3. Tributos diferidos

	30/06/2020	31/12/2019
Tributos diferidos	4.069	3.912
Total	**4.069**	**3.912**

10.4. Outras contas a pagar

	30/06/2020	31/12/2019
Eventos Subsequentes	29.904	33.636
Publicação de Balanços	44	78
Banco de Horas (RH)	57	17
Outras Obrigações a Pagar	895	4.240
Total	**30.900**	**37.971**

11. Depósitos de terceiros

A composição da conta de depósitos de terceiros, por data de pendência, é a seguinte:

	30/06/2020			31/12/2019		
	Valores a Reclassificar - Previdência	Outros depósitos	Total	Valores a Reclassificar - Previdência	Outros depósitos	Total
De 1 a 30 dias	84.286	34	84.320	332.705	–	332.705
De 31 a 60 dias	108	–	108	1.003	157	1.160
De 61 a 120 dias	1.441	–	1.441	7.282	–	7.282
De 121 a 180 dias	1.682	157	1.839	816	–	816
De 181 a 365 dias	1.656	–	1.656	9.363	–	9.363
Acima de 365 dias	9.299	56	9.355	13.103	56	13.159
Total	**98.472**	**247**	**98.719**	**364.272**	**213**	**364.485**

12. Discriminação das provisões de sinistros/benefícios judiciais

	30/06/2020	31/12/2019
Saldo no início do exercício	**25.303**	**22.641**
Total pago no exercício	(1.167)	(1.540)
Total provisionado até o fechamento do exercício anterior para as ações pagas no exercício	(1.167)	(1.540)
Quantidade de ações pagas no exercício	**60**	**60**
Novas constituições no exercício	**7.017**	**9.185**
Novas constituições referentes a citações do exercício base	798	1.547
Novas constituições referentes a citações do exercício N-1	–	1.071
Novas constituições referentes a citações do exercício N-2	1.508	389
Novas constituições referentes a citações do exercício N-3 e anteriores	4.711	6.178
Quantidade de ações referentes a novas constituições no exercício	**54**	**323**
Baixa da provisão por êxito	(730)	(30)
Alteração da provisão por alteração de estimativas ou probabilidade	(354)	(2.991)
Alteração da provisão por atualização monetária e juros	(1.592)	(1.962)
Saldo final do exercício	**28.477**	**25.303**
Total	**28.477**	**25.303**

13. Depósitos judiciais e fiscais, provisões judiciais e obrigações fiscais

A composição em 30 de junho de 2020 está demonstrada a seguir:

	Depósitos judiciais		Contingências passivas	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Ações judiciais cíveis	6.629	4.104	17.785	16.615
Ações judiciais trabalhistas	3	3	316	308
Obrigações legais - fiscal	403.587	361.403	368.476	340.835
Total	**410.219**	**365.510**	**386.577**	**357.758**

As provisões judiciais cíveis referem-se, basicamente, a questionamentos relacionados a resgates e benefícios.

As provisões judiciais cíveis relacionadas a benefícios estão contabilizadas nas contas de Benefícios a Regularizar de Seguros e de Previdência, cujos valores em 30 de junho de 2020 correspondem a R$ 12.296 (31 de dezembro de 2019 - R$ 9.990).

As discussões judiciais envolvendo obrigações legais são integralmente provisionadas independentemente da avaliação quanto a probabilidade de perda e referem-se basicamente a discussões de: (i) alargamento de base de PIS e COFINS; e (ii) aumento da alíquota de CSLL. Além dos saldos acima, ainda temos discussões que foram integralmente provisionadas e recolhidas. Caso a decisão seja favorável, a Companhia obterá o direito de recuperação dos respectivos valores recolhidos: (i) PIS e COFINS - Lei 9.718/98 desde 1999, R$ 21.248; (ii) Majoração da Alíquota de CSLL de 15% para 20%, R$ 96.079.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

13.1. Segregação em função da probabilidade de perda

	30/06/2020			
	Remota	Possível	Provável	Total
Cíveis	6.879	17.344	17.785	42.009
Trabalhistas	–	251	316	567
Fiscais	–	883	–	883
	6.879	**18.478**	**18.101**	**43.459**

	31/12/2019			
	Remota	Possível	Provável	Total
Cíveis	4.475	17.829	16.615	38.918
Trabalhistas	–	–	308	309
Fiscais	–	879	–	879
	4.475	17.829	16.615	38.918

13.2. Movimentação das contingências relevantes

	Saldo em 31/12/2019	Adições	Reversões	Baixas	Atualizações e juros	Saldo em 30/06/2020
Natureza cível	**16.615**	1.125	(154)	(730)	929	**17.785**
Natureza trabalhista	**308**	–	–	–	8	**316**
Obrigações legais - fiscal	**340.835**	27.641	–	–	–	**368.476**
Total	**357.758**	**28.766**	**(154)**	**(730)**	**937**	**386.577**

14. Patrimônio líquido

14.1. Capital social

O capital social, totalmente subscrito e integralizado, é representado por 818.600.000 ações ordinárias nominativas sem valor nominal.

14.2. Reservas de lucros

a. Reserva legal - é constituída anualmente em conformidade com a Lei das Sociedades por Ações e o Estatuto, na base de 5% do lucro líquido de cada exercício até atingir 20% do capital. Não apresentouo saldo em 30 de junho de 2020 (2019 - R$ 26.933).

b. Reserva de retenção de lucros - é constituída com o saldo remanescente do lucro líquido do exercício após considerar a reserva legal e o dividendo mínimo. A Assembleia Geral Ordinária pode deliberar sobre a utilização desta reserva para futuro aumento de capital, reinvestimento nas operações da Companhia ou para distribuição complementar de dividendos. O saldo em 30 de junho de 2020 era de R$ 505.241 (2019 - R$ 733.020).

14.3. Dividendos

Aos acionistas é assegurado um dividendo mínimo obrigatório, previsto no estatuto, de 25% sobre o lucro líquido do exercício, sendo que esses valores não são atualizados monetariamente, cujos montantes serão provisionados no final do exercício corrente:

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Lucro líquido do período	276.756	259.558	525.101
(–) Reserva Legal	–	–	(26.255)
Base de cálculo de dividendos	**276.756**	**259.558**	**498.846**
Dividendo mínimo - 25%	–	–	124.712
Dividendos Propostos	–	–	124.712
Total provisionado de dividendos propostos	**–**	**–**	**124.712**

15. Transações com partes relacionadas

A Administração identificou como partes relacionadas à Companhia: Caixa Seguros Participações Securitárias Ltda. (Controladora direta), Caixa Seguros Holding S.A. (Controladora indireta), CNP Assurance (Controladora da Caixa Seguros Holding S.A.), Caixa Seguridade Participações S.A. (Acionista da Caixa Seguros Holding S.A.), Caixa Econômica Federal - CAIXA (Controladora da Caixa Seguridade Participações S.A.), as demais empresas identificadas são Controladas ou Coligadas de sua Controladora direta ou indireta, seus administradores, conselheiros e demais membros considerados como "pessoal-chave" da administração e seus familiares, conforme definições contidas no CPC 05.

As transações com partes relacionadas são realizadas a preços, prazos e taxas compatíveis com as praticadas com terceiros em condições semelhantes.

Os saldos relativos às operações realizadas com partes relacionadas podem ser demonstrados como se segue:

			30/06/2020				30/06/2019	
	Ativos	(Passivos)	Receitas	(Despesas)	Ativos	(Passivos)	Receitas	(Despesas)
Disponibilidades:								
Caixa Econômica Federal	144.648	–	–	–	198.588	–	–	–
Dividendos								
Caixa Seguros Participações Securitárias Ltda.	–	–	–	–	–	(124.712)	–	–
Juros sobre capital próprio								
Contribuições para plano de previdência privada								
Caixa Seguradora S.A.	–	–	7.331	–	–	–	6.683	–
Caixa Capitalização S.A.	–	–	224	–	–	–	295	–
Caixa Consórcios S.A.	–	–	418	–	–	–	476	–
Caixa Seguros Saúde S.A.	–	–	82	–	–	–	126	–
Caixa Seguros Holding S.A.	–	–	158	–	–	–	139	–
Youse Seguradora S.A.	–	–	–	–	–	–	22	–
Odonto Empresas Convênios Dentários Ltda.	–	–	344	–	–	–	375	–
Contribuições para plano de saúde								
Caixa Seguros Saúde S.A.	–	–	–	(469)	–	–	–	(469)
Prestação de serviços e reembolsos								
Caixa Seguradora S.A. *(i)*	–	(2.987)	–	(16.104)	–	(3.202)	–	(13.882)
Caixa Econômica Federal *(ii)*	–	(36.082)	–	(60.966)	–	(38.590)	–	(69.510)
Wiz Soluções e Corretagem de Seguros S.A. (iii)	–	(2.209)	–	(17.605)	–	(2.607)	–	(23.102)
Títulos de capitalização								
Caixa Capitalização S.A. *(iv)*	12	–	–	–	16	–	–	–
Aluguel	–	–	–	–				
Operações de seguros								
Caixa Seguradora S.A.	–	–	–	(12)	–	–	–	(8)
Remuneração do pessoal-chave da administração								
Remuneração e benefícios de curto prazo	–	–	–	(828)	–	–	–	(728)

(i) Compreendem as despesas relativas ao apoio administrativo prestado pela Caixa Seguradora;

(ii) Despesas comerciais, que abrangem a remuneração decorrente do uso do balcão, e a prestação de serviços pela CAIXA de cobrança e administração de ativos;

(iii) Despesas referentes ao comissionamento e incentivos as vendas;

(iv) Referem-se aos produtos acoplados adquiridos junto a Caixa Capitalização S.A.

A Companhia não concede benefícios pós-emprego, de rescisão de contrato de trabalho, remuneração baseada em ações ou outros benefícios de longo prazo, para seu pessoal-chave da Administração.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

16. Rendas com taxas de gestão e outras taxas

As rendas com taxas de gestão são substancialmente compostas por taxas de gestão dos fundos. O saldo em 30 de junho de 2020 era R$ 472.601 (R$ 396.538 - 31 de dezembro de 2019).

17. Detalhamento das principais contas da demonstração de resultado

Apresentamos a seguir o detalhamento dos principais grupos de contas da demonstração do resultado:

	30/06/2020	30/06/2019
a) Sinistros Ocorridos		
Despesas com sinistros	(13.209)	(8.303)
Variação da provisão de eventos ocorridos mas não avisados	(77)	(258)
Total	**(13.286)**	**(8.561)**
b) Custos de Aquisição		
Comissões sobre vendas	(16.592)	(22.001)
Despesas com custeamento de vendas	(1.648)	(1.474)
Campanhas comerciais	(233)	(2.815)
Arrendamento Balcão	(52.632)	(65.782)
VGBL e VRGP	469	2.083
Outros custos de aquisição	(5.214)	(9.049)
Total	**(75.850)**	**(99.038)**
c) Outras receitas/despesas operacionais		
Tarifas de cobrança e uso de balcão	(11.332)	(10.845)
Titulos de capitalização - acoplados	(2)	(4)
Incentivo e manutencão de vendas	(160)	(160)
Serviços técnicos e perícias	(1.179)	(1.720)
Fretes e correspondências	(1.024)	(1.647)
Custos Processuais	(1.714)	362
Publicidade e propaganda - produto	(2.620)	(2.270)
Despesas operacionais de resseguro	799	(1.354)
Central de relacionamento	(1.939)	(1.500)
Serviços com manuseio de documentos	(67)	(45)
Impressos e formulários produto	(34)	(95)
Outras receitas e despesas	4.152	1.197
Total	**(15.120)**	**(18.081)**
d) Despesas administrativas		
Pessoal próprio	(15.456)	(12.891)
Serviços de terceiros	(7.169)	(6.575)
Localização	(6.239)	(6.570)
Publicidade e propaganda	(3.000)	(3.258)
Outras despesas administrativas	(3.516)	(380)
Total	**(35.380)**	**(29.674)**
e) Despesas com tributos		
IPTU e ISS	(8.826)	(7.427)
PIS	(4.751)	(3.642)
COFINS	(29.234)	(22.409)
Taxa de fiscalização SUSEP	(2.025)	(2.025)
Outras despesas com tributos	(223)	(126)
Total	**(45.059)**	**(35.629)**
f) Receitas/despesas financeiras		
Resultado com títulos de renda fixa	11.294	3.679
Resultado com fundos de investimentos	492.725	2.348.813
Despesas com provisões técnicas - vida cobertura de sobrevivência	(406.178)	(1.986.660)
Despesas com provisões técnicas - previdência complementar	(73.094)	(297.007)
Outras receitas e despesas financeiras	(149)	1.018
Total	**24.598**	**69.843**

18. Imposto de renda e contribuição social

Apresentamos a seguir a conciliação entre as alíquotas nominal e efetiva do imposto de renda e da contribuição social:

	30/06/2020		30/06/2019	
Descrição	**Contribuição Social**	**Imposto de Renda**	**Contribuição Social**	**Imposto de Renda**
Resultado antes dos tributos e após participações	463.560	463.560	432.730	432.730
Base de cálculo	**463.560**	**463.560**	**432.730**	**432.730**
Taxa nominal do tributo	15,00%	25,00%	15,00%	25,00%
Tributos calculado a taxa nominal	**(69.534)**	**(115.890)**	**(64.910)**	**(108.183)**
Ajustes do lucro real	(2.884)	(2.884)	(3.234)	(3.234)
Ajustes temporários diferidos	6.463	6.463	3.590	3.590
Total dos ajustes a base de cálculo	**3.579**	**3.579**	**356**	**356**
Tributos sobre os ajustes	**(537)**	**(895)**	**(53)**	**(89)**
Incentivos fiscais		52		63
Despesa contabilizada	**(70.071)**	**(116.733)**	**(64.963)**	**(108.208)**
Taxa efetiva	**15,12%**	**25,18%**	**15,01%**	**25,01%**

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

19. Participação nos resultados

A participação nos lucros, devida aos empregados, está definida no Estatuto da Companhia e limitada a 5% do lucro apurado no exercício depois de deduzidos os ajustes nos lucros acumulados e apuração do imposto de renda e a contribuição social.

O valor contabilizado no semestre findo em 30 de junho de 2020 foi de R$ 867 (R$ 902 em 30 de junho de 2019), ficou dentro do limite estabelecido no Estatuto e foi calculado conforme regras firmadas através de acordo feito com o sindicato da categoria. Os ajustes destas provisões são feitos, quando necessários, no exercício subsequente em função das decisões da Assembleia Geral Ordinária.

20. Plano de previdência patrocinado

A Companhia é co-patrocinadora de planos de previdência complementar para seus funcionários e administradores na modalidade de Plano Gerador de Benefícios Livres (PGBL *Previnvest*). O *Previnvest* é um plano de benefícios que concede complemento de aposentadoria sob a forma de renda temporária ou vitalícia, além de outros benefícios opcionais, sendo constituído sob o regime financeiro de capitalização na modalidade de contribuição variável.

Nos termos do regulamento do plano, os patrocinadores contribuem com percentuais variáveis, aplicados sobre o salário base do empregado. Os patrocinadores contribuem, ainda, com até 5 vezes o valor das contribuições espontâneas dos empregados, segundo critérios estabelecidos no Regulamento.

No semestre findo em 30 de junho de 2020, a Companhia efetuou contribuições no montante de R$ 488 (R$ 450 em 30 de junho de 2019).

21. Abertura de prêmio por ramo, índice de sinistralidade e comissionamento

Demonstramos a seguir os principais ramos de atuação da Companhia, além do índice de sinistralidade e de comercialização:

	30/06/2020			30/06/2019		
Ramos	Prêmio ganho	Índice de sinistralidade*(i)*	Índice de comissionamento	Prêmio ganho	Índice de sinistralidade*(i)*	Índice de comissionamento
Vida em grupo	11	904,95%	0,00%	16	1890,52%	0,00%
Habitacional prestamista	3.049	69,62%	23,62%	3.727	153,06%	18,41%
Demais ramos	1.441	-8,02%	846,12%	1.829	4,99%	274,30%
Total	**4.501**	**46,88%**	**286,72%**	**5.572**	**109,68%**	**102,33%**

22. Adequação de capital

A seguir apresentamos os valores de: i) Patrimônio líquido ajustado; ii) Capital base; iii) Capital adicional e suas parcelas; iv) Capital mínimo requerido; v) Suficiência de capital:

Patrimônio líquido ajustado	30/06/2020	31/12/2019
1 - Patrimônio Líquido	1.298.101	1.145.821
2 - Ajuste Deduções Contábeis	(106.533)	(105.143)
3 - Diferença entre o valor de mercado e o valor contábil dos ativos financeiros (MTM)	7.372	8.867
5 - Superavit de fluxos de prêmios/contribuições não registrados apurado no TAP	57.215	60.673
6 - Superavit entre provisões e fluxo realista de prêmios	14.587	17.533
Patrimônio líquido ajustado (1+2+3+4+5+6)	**1.270.742**	**1.127.751**
Capital-base	**15.000**	**15.000**
Capital adicional de risco de crédito	40.555	48.419
Capital adicional de risco de subscrição	220.764	229.393
Capital adicional de risco de mercado	145.392	156.699
Capital adicional de risco de operação	63.936	66.119
Capital de risco (CR)	**379.325**	**401.370**
Capital Mínimo Requerido (CMR)	**379.325**	**401.370**
Suficiência de capital (PLA - CMR)	**891.417**	**726.381**

23. Comitê de auditoria

O Comitê de Auditoria está constituído na Caixa Seguros Holding S.A. (Controladora), com base na Resolução CNSP nº 321/15 e suas atualizações.

24. Outras informações

a. Acordo de acionistas para comercialização no Balcão da CAIXA

No dia 29 de agosto de 2018, a CNP Assurances S.A. e a Caixa Seguridade Participações S.A. (Caixa Seguridade) acionistas da Caixa Seguros Holding S.A., que é a controladora indireta da Caixa Seguradora S.A. e Caixa Vida e Previdência S.A., firmaram um acordo para a formação de uma nova sociedade que explorará conjuntamente, até fevereiro de 2041, os ramos de seguros de vida e prestamista e os produtos de previdência na rede de distribuição da Caixa Econômica Federal ("Balcão CAIXA"). Os negócios da nova sociedade serão desenvolvidos por um novo veículo societário a ser criado pelas partes. Em 19 de setembro de 2019 foi assinado aditivo ao referido acordo, estendendo o prazo da parceria para 2046.

O fechamento desse acordo está sujeito a diversas condições, incluindo as aprovações dos órgãos regulatórios, nomeadamente, aquelas da Superintendência de Seguros Privados (SUSEP), do Banco Central do Brasil (BACEN) e do Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE). Até o momento desta publicação não houve deliberação de todos os órgãos externos competentes quanto ao novo acordo firmado.

a. Impactos da Covid-19 nas operações da Companhia

Com o aumento da taxa de contágio da Covid-19 no início de 2020, a OMS - Organização Mundial de Saúde elevou a classificação do novo coronavírus para pandemia e desde então os governos têm tomado diversas medidas para tentar conter o avanço da pandemia, dentre as medidas a mais importante é o isolamento social e fechamento do comércio, o que tem causado reflexos significativos na economia. Uma das consequências dessa situação, foi a intensificação pelo Banco Central do processo de diminuição da taxa básica de juros do país, a SELIC, que durante o primeiro semestre de 2020 já foi reduzida quatro vezes, com intuito de estimular o crédito na economia e atingindo o menor patamar da história.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Como consequência direta nas operações, apesar de observarmos uma redução do faturamento nos meses de março, abril e maio, diretamente relacionado à redução das vendas, o faturamento relacionado ao estoque das carteiras de clientes atrelado a retomada do volume de vendas a partir da segunda quinzena de junho, fez com que o impacto da pandemia fosse atenuado. Outro aspecto da pandemia e que se observa no mercado de previdência em geral é o relacionado a redução da sinistralidade provocada pelo confinamento social durante os meses mencionados. Desta forma, como resultado da soma desses fatores, no encerramento do primeiro semestre deste ano, a margem operacional ficou superior a alcançada no primeiro semestre do ano passado. Fora isso, não foi observado nenhum outro impacto muito significativo nos demais componentes do balanço.

Importante mencionar que em função da situação pandêmica que estamos passando, as empresas do grupo indenizarão os casos de sinistros relacionados à Covid-19, mas sempre respeitando-se os processos e regras de regulação de sinistros já estabelecidas.

Ademais, a Companhia tem envidado todos os esforços para o enfrentamento da Covid-19, tendo sido criado em março de 2020 um comitê de crise para viabilizar estratégias para o enfrentamento à Covid-19, visando preservar a qualidade de atendimento aos clientes, minimizar o risco para os seus colaboradores e familiares, e também a continuidade dos negócios. De imediato o comitê deliberou sobre a preparação de infraestrutura e sistemas para acesso remoto, possibilitando o trabalho em home office para 100% dos funcionários e suspensão de viagens a negócio. Também foi criado um canal de comunicação para conscientização dos colaboradores sobre os cuidados com a higiene e prevenção ao contágio, além de divulgação de conteúdo relevante sobre o avanço da doença em nosso País, e por fim, o rastreamento e orientação aos funcionários que tenham contraído a Covid-19, oferecendo a eles todo o suporte para o combate à doença. Como ação preparativa para o retorno às atividades em seus escritórios, no momento oportuno, foi elaborado um Plano de Retorno considerando fases sequenciais e gradativas. Assim, permitindo o retorno seguro aos colaboradores e a redução dos riscos ao negócio decorrentes de um possível agravamento da crise já atenuada.

Importante ainda ressaltar a solidez e capacidade de adaptação da Companhia ao cenário atual, fatores que vêm contribuindo para que as consequências adversas dessa pandemia gerem o mínimo de impacto possível neste momento de crise.

25. Eventos subsequentes

a. Restruturações internas do Grupo

Em atendimento aos requisitos previstos no processo de implementação do acordo firmado entre a CNP Assurances S.A. e a Caixa Seguridade S.A., foram realizadas operações societárias de cisão entre empresas sob o mesmo controle, conforme descrito a seguir.

No dia 01 de julho de 2020, foi realizada a cisão parcial da Caixa Seguradora S.A. para a Caixa Vida e Previdência S.A., tendo como objeto de acervo cindido, os ativos e passivos vinculados às carteiras dos segmentos de vida e prestamista. Tendo em vista que essa operação é uma operação interna entre as controladas da Caixa Seguros Holding S.A., a mesma foi realizada a valores contábeis e não provocou nenhum impacto econômico ou financeiro para a controladora, tampouco para os clientes da Caixa Vida e Previdência S.A.

No dia 31 de julho de 2020, foi realizada a cisão parcial da Caixa Seguros Participações Securitárias Ltda. para a Caixa Seguros Holding S.A., sendo o acervo cindido dessa cisão composto pela totalidade de ações representativas do capital social da Caixa Vida e Previdência S.A., de forma que Caixa Seguros Holding S.A. passou a ser a controladora direta da Caixa Vida e Previdência S.A.. Neste caso também, por se tratar de uma operação interna do mesmo grupo econômico, a mesma foi realizada a valores contábeis e não provocou nenhum impacto econômico ou financeiro para a controladora, tampouco para os clientes da Caixa Vida e Previdência S.A.

b. Distribuição de resultado

Conforme reunião do Conselho de Administração em 24/08/2020, está sendo proposto a distribuição de dividendos complementares no montante de R$ 200.000, a conta de reserva de retenção de lucros da Companhia.

DIRETORIA EXECUTIVA

Gabriela Susana Ortiz de Rozas
Diretora Presidente

Rodrigo Passadore Costantino
Diretor

CONTADOR

Marco Antonio Barbosa Pires
Contador CRC DF 014151/O-6

ATUÁRIO

Letícia Torres Gomes Rios
Atuário MIBA nº 1886

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

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

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Caixa Vida e Previdência S.A. ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Caixa Vida e Previdência S.A. em 30 de junho de 2020, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades supervisionadas ela Superintendência de Seguros Privados ("SUSEP").

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação à Companhia, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras e o relatório do auditor

A administração da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades supervisionadas ela Superintendência de Seguros Privados ("SUSEP"), e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Companhia são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

• Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.

• Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia.

• Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.

• Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional.

• Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se essas demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Brasília, 27 de agosto de 2020

pwc

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5

Carlos Augusto da Silva
Contador - CRC 1SP197007/O-2

Relatório da Administração - 1º semestre de 2020

Senhores Acionistas,

Temos a satisfação de submeter à apreciação de V.Sas. as demonstrações contábeis da CAIXA CAPITALIZAÇÃO S.A. relativas ao semestre findo em 30 de junho de 2020, em conformidade com as disposições legais e estatutárias.

O lucro líquido da Companhia desse primeiro semestre atingiu R$ 56,6 milhões, enquanto a rentabilidade sobre patrimônio líquido médio foi de 12,6%. O valor do patrimônio líquido em 30 de junho de 2020 alcançou o patamar de R$ 435,6 milhões.

Os ativos financeiros da Companhia alcançaram o valor de R$ 3.464,3 milhões, apresentando uma variação positiva de 1,6% em relação ao saldo de R$ 3.411,2 milhões verificado em 31 de dezembro de 2019.

As provisões técnicas da Companhia ao final do primeiro semestre de 2020 atingiram o patamar de R$ 3.024,8 milhões, o que representa um incremento de 5,2% em relação ao saldo alcançado em 31 de dezembro de 2019.

Conforme estabelecido no Estatuto Social, os acionistas da Companhia terão assegurados - a títulos de dividendos - a distribuição de pelo menos 25% dos resultados obtidos no período. Diante da atual capacidade financeira, os títulos classificados na categoria "até o vencimento", conforme Circular SUSEP nº 517/15, serão mantidos até o vencimento.

Considerações Finais e Agradecimentos

A CAIXA CAPITALIZAÇÃO S.A. agradece o apoio e a confiança dos acionistas - representados pela Caixa Seguros Participações Securitárias Ltda. e Icatu Seguros S.A., do Conselho de Administração, do Conselho Consultivo Financeiro e do Conselho Fiscal.

Agradecemos também o apoio recebido da Superintendência de Seguros Privados (SUSEP), da CNSEG e, em particular, dos nossos clientes pela confiança depositada em nossos produtos e serviços. Nosso compromisso, hoje e sempre, é construir uma relação ética e duradoura com nossos clientes. Adicionalmente, reconhecemos o esforço eficaz e o profissionalismo da CAIXA ECONÔMICA FEDERAL e do corpo funcional da CAIXA CAPITALIZAÇÃO S.A., bem como o apoio e a dedicação de nossos parceiros em outras instâncias sociais. O apoio e a dedicação mais uma vez demonstrados por todos são fatores fundamentais para consolidar as conquistas obtidas e enfrentar, com competência e dinamismo, nossos futuros desafios.

Brasília, 26 de agosto de 2020

A Administração

Balanço patrimonial
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	NOTA	30/06/2020	31/12/2019
ATIVO			
CIRCULANTE		**770.806**	**367.221**
Disponível		**6.415**	**6.841**
Caixa e bancos		6.415	6.841
Aplicações	**5**	**616.202**	**298.701**
Títulos e créditos a receber	**6**	**137.489**	**50.239**
Títulos e créditos a receber	6.1	12.436	8.231
Créditos tributários e previdenciários	6.2	124.890	41.908
Outros créditos		163	100
Outros valores e bens		**402**	**392**
Outros valores		402	392
Despesas antecipadas		**395**	**65**
Custos de aquisições diferidos		**9.903**	**10.983**
Capitalização		9.903	10.983
ATIVO NÃO CIRCULANTE		**3.222.820**	**3.477.699**
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO		**3.219.757**	**3.474.312**
Aplicações	**5**	**2.848.095**	**3.112.509**
Títulos e créditos a receber		**327.371**	**312.423**
Créditos tributários e previdenciários	6.2	34.675	35.145
Depósitos judiciais e fiscais	9	292.696	277.278
Custos de aquisição diferidos		**44.291**	**49.380**
Capitalização		44.291	49.380
Investimentos		**4**	**4**
Outros investimentos		4	4
Imobilizado		**108**	**148**
Bens móveis		108	148
Intangível		**2.951**	**3.235**
Outros intangíveis		2.951	3.235
TOTAL DO ATIVO		**3.993.626**	**3.844.920**

	NOTA	30/06/2020	31/12/2019
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO			
CIRCULANTE		**3.189.814**	**3.046.731**
Contas a pagar		**146.157**	**153.758**
Obrigações a pagar	7.1	2.686	45.907
Impostos e encargos sociais a recolher		632	622
Encargos trabalhistas		624	628
Impostos e contribuições	7.2	135.945	101.008
Outras contas a pagar		6.270	5.593
Débitos de operações com capitalização		**12.652**	**14.593**
Débitos operacionais		12.652	14.593
Depósitos de terceiros	**8**	**6.231**	**3.200**
Provisões técnicas - capitalização	**10**	**3.024.774**	**2.875.180**
Provisão para resgates		2.971.392	2.821.332
Provisão para sorteio		39.679	40.024
Provisão administrativa		13.703	13.824
PASSIVO NÃO CIRCULANTE		**368.239**	**334.737**
Contas a pagar	**7**	**93.159**	**65.467**
Tributos diferidos	7.3	93.159	65.467
Outros débitos		**275.080**	**269.270**
Provisões judiciais	9	275.080	269.270
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	**11**	**435.573**	**463.452**
Capital social	11.1	210.000	210.000
Reservas de lucros	11.2	29.195	155.251
Ajuste de avaliação patrimonial		139.739	98.201
Lucros acumulados		56.639	–
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		**3.993.626**	**3.844.920**

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstração do resultado e do resultado abrangente
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

		Semestre findo	
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	**NOTA**	**30/06/2020**	**30/06/2019**
Receita líquida com títulos de capitalização		**124.369**	**163.473**
Arrecadação com títulos de capitalização		714.663	810.006
Variação da provisão para resgate		(590.294)	(646.533)
Variação das provisões técnicas		**121**	**(3.346)**
Resultado com sorteio		**(26.014)**	**(22.934)**
Custos de aquisição	**13.a**	**(58.003)**	**(64.472)**
Outras receitas e despesas operacionais	**13.b**	**13.321**	**25.443**
Outras receitas operacionais		21.384	34.831
Outras despesas operacionais		(8.063)	(9.388)
Despesas administrativas	**13.c**	**(21.562)**	**(20.798)**
Pessoal próprio		(8.970)	(9.030)
Serviços de terceiros		(4.240)	(4.245)
Localização e funcionamento		(3.266)	(3.813)
Publicidade e propaganda		(3.603)	(3.424)
Publicações		(32)	(28)
Donativos e contribuições		(108)	(84)
Despesas administrativas diversas		(1.343)	(174)
Despesas com tributos	**13.d**	**(6.327)**	**(8.754)**
Resultado financeiro	**13.e**	**69.998**	**77.687**
Receitas financeiras		124.427	133.932
Despesas financeiras		(54.429)	(56.245)
Resultado operacional		**95.903**	**146.299**
Resultado antes dos impostos e participações		**95.903**	**146.299**
Imposto de renda	14	(24.201)	(36.585)
Contribuição social	14	(14.548)	(21.966)
Participações sobre o resultado	15	(515)	(312)
Lucro líquido do semestre		**56.639**	**87.436**
Quantidade de ações		**8.000**	**8.000**
Lucro líquido por ação em R$		**7.079,87**	**10.929,46**
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE			
Lucro líquido do semestre		**56.639**	**87.436**
Outros resultados abrangentes		**41.538**	**67.243**
Ajustes de títulos e valores mobiliários		69.230	112.072
Efeito tributário dos ajustes de títulos e valores mobiliários		(27.692)	(44.829)
Total dos resultados abrangentes para o semestre		**98.177**	**154.679**
Quantidade de ações		**8.000**	**8.000**
Lucro líquido por ação em R$		**12.272,16**	**19.334,88**

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Descrição	Capital social	Reservas de lucros	Ajustes de avaliação patrimonial	Lucros acumulados	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2018	**210.000**	**121.767**	**8.241**	**–**	**340.008**
Dividendos complementares: AGOE de 29.03.2019	–	(101.418)	–	–	(101.418)
Ajustes com títulos e valores mobiliários	–	–	67.243	–	67.243
Lucro líquido do semestre	–	–	–	87.436	87.436
Saldo em 30 de junho de 2019	**210.000**	**20.349**	**75.484**	**87.436**	**393.269**
Saldo em 31 de dezembro de 2019	**210.000**	**155.251**	**98.201**	**–**	**463.452**
Dividendos complementares: AGOE de 27.04.2020	–	(126.056)	–	–	(126.056)
Ajustes com títulos e valores mobiliários	–	–	41.538	–	41.538
Lucro líquido do semestre	–	–	–	56.639	56.639
Saldo em 30 de junho de 2020	**210.000**	**29.195**	**139.739**	**56.639**	**435.573**

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstração dos fluxos de caixa - método indireto
(Em milhares de reais)

	Semestre findo	
	30/06/2020	30/06/2019
ATIVIDADES OPERACIONAIS		
Lucro líquido do semestre	**56.639**	**87.436**
Ajustes para:		
Depreciação e amortizações	324	42
Variação nas contas patrimoniais:		
Ativos financeiros	(11.548)	(92.084)
Créditos fiscais e previdenciários	(324)	(295)
Ativo fiscal diferido	468	(1.689)
Depósitos judiciais e fiscais	(15.418)	(24.811)
Despesas antecipadas	(330)	(11)
Custos de aquisição diferidos	6.169	(8.577)
Outros ativos	(4.765)	(6.310)
Impostos e contribuições	62.640	96.352
Outras contas a pagar	(525)	4.440
Débitos de operações com capitalização	(1.941)	325
Depósitos de terceiros	3.031	4.166
Provisões técnicas - capitalização	149.594	144.804
Provisões judiciais	5.811	8.659
Outros passivos	(4)	160
Caixa gerado pelas operações	**249.821**	**212.607**
Juros pagos	–	(1)
Juros recebidos	487	512
Imposto sobre o lucro pagos	(82.659)	(77.311)
Caixa líquido gerado nas atividades operacionais	**167.649**	**135.807**
ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS		
Pagamento pela compra:	**–**	**(487)**
Imobilizado	–	(4)
Intangível	–	(483)
Caixa líquido consumido nas atividades de investimentos	**–**	**(487)**
ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS		
Distribuição de dividendos e juros sobre o capital próprio	(168.075)	(135.225)
Caixa líquido consumido nas atividades de financiamentos	**(168.075)**	**(135.225)**
Aumento/(redução) líquido(a) de caixa e equivalentes de caixa	**(426)**	**95**
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre	**6.841**	**5.623**
Caixa e equivalentes de caixa no final do semestre	**6.415**	**5.718**

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional e informações gerais

A Caixa Capitalização S.A., sediada em Brasília - DF, doravante referida também como "Companhia", tem como controladora direta a Caixa Seguros Participações Securitárias Ltda. Sua controladora indireta no Brasil é a Caixa Seguros Holding S.A., que por sua vez é controlada pelo grupo segurador francês CNP Assurances e tem por objeto social atuar no segmento de capitalização. A Companhia iniciou suas operações em julho de 1997 e mantém atualmente a comercialização dos seguintes produtos:

- Pagamento mensal: Cap Ganhador e SuperXcap.
- Pagamento único: Cap Ganhador, Acoplados e Cap Aluguel.

A Companhia está em busca de novas parcerias para aumentar os canais de distribuição dos produtos por ela comercializados.

2. Resumo das principais políticas contábeis

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação destas demonstrações financeiras estão definidas a seguir. Essas políticas foram aplicadas de modo consistente nos períodos apresentados, salvo disposição em contrário.

2.1 Base de preparação

As demonstrações financeiras foram elaboradas e são apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP, Circular SUSEP nº 517, de 30 de julho de 2015 e alterações posteriores. A preparação de demonstrações financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da administração da Companhia no processo de aplicação das políticas 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 autorização para a emissão destas demonstrações financeiras foi dada pelo Conselho de Administração em reunião realizada em 26 de agosto de 2020.

2.2 Moeda funcional e moeda de apresentação

As demonstrações financeiras são apresentadas em reais, por ser o real a moeda funcional e de apresentação da Companhia.

2.3 Caixa e equivalentes de caixa

A Companhia considera como caixa e equivalentes de caixa os saldos de depósitos bancários sem vencimento, utilizados para atender obrigações de curto prazo, sem risco significante de mudança de valor justo.

2.4 Ativos financeiros

2.4.1 Classificação e reconhecimento

A Companhia classifica seus ativos financeiros, no reconhecimento inicial, sob as seguintes categorias: mensurados ao valor justo através do resultado (para negociação), empréstimos e recebíveis, disponíveis para venda e mantidos até o vencimento. A classificação depende da finalidade para a qual os ativos financeiros foram adquiridos.

a. Ativos financeiros mensurados ao valor justo através do resultado (para negociação), disponíveis para venda e mantidos até o vencimento

Os títulos classificados na categoria "mantidos até o vencimento" são valorados pelo valor investido acrescido dos rendimentos incorridos até a data-base do balanço. Os títulos sujeitos à negociação antes de seu vencimento têm o seu valor contábil ajustado ao valor de mercado, sendo que os ajustes ao valor de mercado são contabilizados em contrapartida à conta de receita ou despesa no resultado do exercício (títulos classificados como "para negociação") ou em conta específica do patrimônio líquido (títulos classificados como "disponível para venda"), líquido dos efeitos tributários. Os títulos que compõem a carteira dos fundos de investimento exclusivos, em consonância com o que dispõe a regulamentação, são classificados segundo instruções emitidas pela Companhia para o administrador do fundo, nas categorias "para negociação" ou "mantidos até o vencimento". Os ativos dos fundos de investimento abertos são ajustados ao valor de mercado. Eventuais perdas potenciais consideradas não temporárias são refletidas no resultado através da constituição de provisão para perdas.

b. Empréstimos e recebíveis

Os empréstimos e recebíveis são ativos financeiros representados por crédito das operações de capitalização. Os empréstimos e recebíveis são contabilizados pelo custo amortizado e são avaliados por *impairment* (recuperação) a cada data de balanço.

2.4.2 Mensuração

O valor de mercado dos títulos é determinado de acordo com os critérios e informações a seguir:

a. Títulos públicos: com base no "preço unitário de mercado" informado pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais - ANBIMA.

b. Depósitos a prazo com garantia especial: valor de curva da aplicação, até o vencimento, por contar com garantia do Fundo Garantidor de Crédito - FGC, até o limite de R$ 20 milhões e prazo de cinco anos. Cada aplicação tem registro específico junto à B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão, com código apropriado e cópia do contrato da operação arquivado em meio eletrônico naquela "*clearing*". A máxima perda esperada, em caso de "*default*" da instituição emissora, são três dias úteis (ou dias de "overnight") até o reembolso da aplicação pelo FGC.

c. Dívida privada emitida por empresas ou por instituições financeiras: debêntures, certificado de depósitos bancários, cédula de certificado bancário e letras financeiras, com base em modelo de precificação desenvolvido pelo custodiante, que considera fatores de risco incluído o risco de crédito do emissor.

2.4.3 Compensação de instrumentos financeiros

Ativos e passivos financeiros são compensados e o valor líquido é reportado no balanço patrimonial quando há um direito legalmente aplicável de compensar os valores reconhecidos e há uma intenção de liquidá-los numa base líquida, ou realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

2.5 Impairment

***2.5.1 Impairment* de ativos financeiros**

A Companhia avalia no final de cada período do relatório se há evidência objetiva de que o ativo financeiro ou o grupo de ativos financeiros está deteriorado. Um ativo ou grupo de ativos financeiros está deteriorado e os prejuízos de *impairment* são incorridos somente se há evidência objetiva de *impairment* como resultado de um ou mais eventos ocorridos após o reconhecimento inicial dos ativos (um "evento de perda") e aquele evento (ou eventos) de perda tem um impacto nos fluxos de caixa futuros estimados do ativo financeiro ou grupo de ativos financeiros que pode ser estimado de maneira confiável pela Administração.

a. Ativos registrados ao custo amortizado

Os critérios utilizados para determinar se há evidência objetiva de uma perda por *impairment* incluem:

- Dificuldade financeira relevante do emitente ou tomador;
- Uma quebra de contrato, como inadimplência ou mora no pagamento dos juros ou principal;
- Torna-se provável que o tomador declare falência ou outra reorganização financeira;
- O desaparecimento de um mercado ativo para aquele ativo financeiro devido às dificuldades financeiras; ou
- Dados observáveis indicando que há uma redução mensurável nos futuros fluxos de caixa estimados a partir de uma carteira de ativos financeiros desde o reconhecimento inicial daqueles ativos, embora a diminuição não possa ainda ser identificada com os ativos financeiros individuais na carteira.

b. Ativos classificados como disponível para venda

No caso de investimentos em instrumentos de capital, é analisado se existe uma queda acentuada e/ou constante no valor de mercado do ativo em relação ao seu valor de aquisição, de acordo com parâmetros estabelecidos pela Administração. Em caso positivo, a perda esperada é reclassificada do patrimônio líquido para o resultado do período. Os valores reconhecidos como perda de instrumentos de capital não são revertidos em períodos subsequentes.

Para os instrumentos de dívida, é analisado se existe um risco de *default* do emissor. Em caso positivo a perda esperada é registrada no resultado do período, podendo esta ser revertida, caso seja verificado um aumento no valor do ativo e que esse fato possa ser relacionado a eventos posteriores ao reconhecimento da perda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

***2.5.2 Impairment* de ativos não financeiros**

Os ativos, substancialmente compostos pelos gastos com *software*, que estão sujeitos à amortização, são revisados para a verificação de *impairment* sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Uma perda por *impairment* é reconhecida, quando aplicável, pelo valor ao qual o valor contábil do ativo excede seu valor recuperável. Este último é o valor mais alto entre o valor justo de um ativo menos os custos de venda e o valor em uso.

2.6 Provisões técnicas

As provisões técnicas são constituídas em consonância com as determinações e os critérios estabelecidos em legislações específicas. Adicionalmente, é realizada auditoria atuarial independente, com o objetivo de avaliar de forma autônoma e imparcial os principais procedimentos e cálculos atuariais, relacionados a provisões técnicas, bases de dados, ativos redutores da necessidade de cobertura de outras provisões técnicas, dentre outros aspectos que afetam a solvência da companhia, sendo de periodicidade anual, com data-base em 31 de dezembro.

A Provisão Matemática para Capitalização (PMC) é constituída por um percentual aplicado sobre os valores recebidos dos subscritores, sendo atualizada mensalmente, nas datas de aniversário dos respectivos títulos, pela Taxa de Remuneração Básica aplicada às cadernetas de poupança e capitalizada de acordo com a taxa de juros também vinculada às cadernetas de poupança. Esses parâmetros estão relacionados nas notas técnicas e nas condições gerais de cada produto.

A Provisão para Resgate (PR) contempla as transferências da PMC e é subdividida em: i) Provisão de Resgates Antecipados: títulos cancelados após o prazo de suspensão ou em função de evento gerador de resgate; e ii) Provisão de Resgates Vencidos: títulos vencidos.

A Provisão para Sorteios a Realizar (PSR) é constituída segundo percentual definido em Nota Técnica para cada plano. Nos planos do tipo Pagamento Único essa provisão é calculada pelo método de "risco" com remuneração mensal estabelecida em Nota Técnica.

A Provisão de Sorteios a Pagar (PSP) é constituída para todos os títulos já sorteados e ainda não pagos. O fato gerador da PSP é a realização do sorteio.

A Provisão para Despesas Administrativas (PDA) é constituída para a cobertura dos valores esperados das despesas administrativas, observadas as regulamentações específicas vigentes.

2.6.1 Características dos Produtos

O quadro a seguir apresenta as modalidades, taxas de carregamento e taxa de juros dos produtos comercializados pela Companhia em 30/06/2020:

Produto	Modalidade	Taxas de carregamento	Taxas de juros
CAP Ganhador PM72	PM	1ª a 3ª 88,2905% 4ª a 17ª 28,2905% 18ª a 72ª 0,4687%	0,35%
CAP Ganhador PU48	PU	12,1916%	0,35%
CAP Aluguel 15 meses 95	PU	9,80917%	0,35%
CAP Aluguel 12 meses 95	PU	10,50231%	0,50%
SuperXCap (versão 2019)	PM	1ª 85,6415% 2ª 86,4184% 3ª 85,4159% 4ª a 5ª 26,4184% A partir da 6ª Parcelas múltiplas de 3: 0,0583% Demais: 1,0608%	0,35%
Acoplados	Acoplados	Entre 11,1693% e 33,3185%	0,16%

2.7 Ativos e passivos circulantes e não circulantes

Os ativos são demonstrados pelos valores de realização, incluindo os rendimentos auferidos e provisão para perdas, quando aplicável. Os passivos são demonstrados por valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos quando aplicável, dos correspondentes encargos e variações monetárias incorridos.

2.8 Custos de aquisição diferidos

Os custos de aquisição diferidos são compostos por gastos que são diretamente incrementais e relacionados à origem ou renovação de contratos de capitalização, e que possam ser avaliados com confiabilidade. Os demais gastos são registrados como despesa, conforme incorridos. Os custos de aquisição diferidos são amortizados segundo o prazo do título.

2.9 Outras provisões, ativos e passivos contingentes

A Companhia reconhece uma provisão somente quando existe uma obrigação presente (legal ou de responsabilidade social) como resultado de um evento passado, quando é provável que o pagamento de recursos deverá ser requerido para liquidar a obrigação e quando a estimativa pode ser feita de forma confiável para a provisão. Quando alguma destas características não é atendida, a Companhia não reconhece uma provisão. As provisões são ajustadas a valor presente quando o efeito do desconto a valor presente é material.

A Companhia constitui provisões para fazer face a desembolsos futuros que possam decorrer de ações judiciais em curso, de natureza cível, fiscal e trabalhista. As provisões são constituídas a partir de análises individualizadas, efetuadas pelos assessores jurídicos da Companhia, dos processos judiciais em curso e das perspectivas de resultado desfavorável implicando em desembolso futuro. Os tributos, cuja exigibilidade está sendo questionada na esfera judicial, são registrados levando-se em consideração o conceito de "obrigação legal". As obrigações legais (fiscais e previdenciárias) decorrem de processos judiciais relacionados a obrigações tributárias, cujo objeto de contestação é sua legalidade ou constitucionalidade que, independentemente da avaliação acerca da probabilidade de êxito, têm seus montantes reconhecidos integralmente nas demonstrações financeiras e são atualizadas monetariamente de acordo com a legislação fiscal (taxa SELIC).

2.10 Imobilizado e intangível

O imobilizado é contabilizado ao custo de aquisição e as depreciações são calculadas pelo método linear, com base na vida útil estimada dos bens. As taxas de depreciação utilizadas pela Companhia são: i) móveis, máquinas e demais equipamentos - 10% a.a.; ii) equipamentos de informática e veículos - 20% a.a.

O intangível refere-se a gastos em desenvolvimento de sistemas informatizados, a serem amortizados a partir da data de sua utilização. A taxa de amortização utilizada pelo grupo é de 20% a.a.

2.11 Apuração do resultado

As receitas decorrentes da venda de títulos de capitalização e os respectivos custos apropriados por meio da constituição de provisões técnicas são registrados no resultado da Companhia quando do efetivo recebimento. Tal procedimento é utilizado tendo em vista que a diferença para o regime de competência é imaterial e que o regime de caixa é o exigido pela SUSEP.

Em relação aos títulos de pagamento único (PU), conforme previsto no inciso II, parágrafo 3º, art. 8º do anexo I à Circular SUSEP nº 517/2015, a Companhia mantém o reconhecimento de suas correspondentes receitas de forma integral no mês de sua emissão.

As participações nos lucros devidas aos empregados sobre o resultado são contabilizadas com base em estimativas e ajustadas quando do efetivo pagamento. As demais receitas e despesas são reconhecidas de acordo com o regime de competência.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2.12 Provisão para imposto de renda e contribuição social

A provisão para imposto de renda é constituída com base nos rendimentos tributáveis do período, à alíquota de 15%, acrescida do adicional de 10% sobre a parcela do lucro tributável que exceder R$ 240 anuais. A contribuição social sobre o lucro foi calculada à alíquota de 15% sobre o lucro ajustado, de acordo com a legislação em vigor.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos foram constituídos com base nas alíquotas vigentes, para as adições e exclusões cuja dedutibilidade ou tributação ocorrerá em exercícios futuros. As antecipações de imposto de renda e a contribuição social que foram pagas no decorrer do período são registradas no ativo circulante.

2.13 Novas normas e interpretações ainda não adotadas

As novas normas e interpretações emitidas, mas que ainda não entraram em vigor até a data de emissão das demonstrações financeiras da Companhia, estão descritas a seguir:

IFRS 16/CPC 06 (R2) - Operações de arrendamento mercantil: Operações de arrendamento mercantil, emitido pelo CPC é equivalente à norma internacional IFRS 16 - *Leases*, emitida em janeiro de 2016 em substituição à versão anterior da referida norma (CPC 06 (R1)), equivalente à norma internacional IAS 17). O CPC 06 (R2) estabelece os princípios para o reconhecimento, mensuração, apresentação e divulgação de operações de arrendamento mercantil e exige que os arrendatários contabilizem todos os arrendamentos conforme um único modelo de balanço patrimonial, similar à contabilização de arrendamentos financeiros nos moldes do CPC 06 (R1). A norma inclui duas isenções de reconhecimento para os arrendatários - arrendamentos de ativos de "baixo valor" (por exemplo, computadores pessoais) e arrendamentos de curto prazo (ou seja, arrendamentos com prazo de 12 meses ou menos). Na data de início de um arrendamento, o arrendatário reconhece um passivo para efetuar os pagamentos (um passivo de arrendamento) e um ativo representando o direito de usar o ativo objeto durante o prazo do arrendamento (um ativo de direito de uso). Os arrendatários devem reconhecer separadamente as despesas com juros sobre o passivo de arrendamento e a despesa de depreciação do ativo de direito de uso.

A Companhia optará por utilizar as isenções propostas pela norma para contratos de arrendamento cujo prazo se encerre em 12 meses a partir da data da adoção inicial, e contratos de arrendamento cujo ativo objeto seja de baixo valor. A Companhia possui arrendamentos de determinados equipamentos de escritório (como computadores pessoais, impressoras e copiadoras) que são considerados de baixo valor.

Não obstante ao fato de a norma não ter sido referendada pela SUSEP, o impacto no resultado da Companhia será imaterial, quando da sua adoção.

IFRS 9/CPC 48 - Instrumentos financeiros: Em julho de 2014, o IASB emitiu a versão final da IFRS 9 Instrumentos Financeiros, que substitui a IAS 39 - Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração e todas as versões anteriores da IFRS 9. A IFRS 9 reúne os três aspectos do projeto de contabilização de instrumentos financeiros: classificação e mensuração, redução ao valor recuperável do ativo e contabilização de *hedge*.

A Companhia pretende adotar essas normas e novas interpretações, quando entrarem em vigor e forem referendadas pelo órgão regulador.

3. Estimativas e julgamentos contábeis

As estimativas e os julgamentos contábeis são continuamente avaliados e baseiam-se na experiência histórica e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros, consideradas razoáveis para as circunstâncias.

3.1 Estimativas e julgamentos utilizados na avaliação de provisões para causas fiscais, cíveis e trabalhistas

A Companhia é parte em processos judiciais trabalhistas, fiscais e cíveis em aberto na data de preparação das demonstrações financeiras. O processo utilizado pela Administração para a contabilização e construção das estimativas contábeis leva em consideração a assessoria jurídica de especialistas na área e a evolução dos processos e status (ou instância) de julgamento de cada caso específico. Além disso, a Companhia utiliza seu melhor julgamento sobre estes casos, baseado em informações históricas de perdas em que existe alto grau de julgamento aplicado para a constituição destas provisões segundo o CPC 25.

3.2 Estimativas utilizadas para cálculo de *impairment* de ativos financeiros

Para determinar quando um ativo financeiro disponível para venda está *impaired*, a Companhia avalia, entre outros fatores, a duração e a proporção na qual o valor justo de um investimento é menor que seu custo, a saúde financeira e perspectivas do negócio de curto prazo para a investida, incluindo fatores como desempenho do setor e do segmento e fluxo de caixa operacional e financeiro.

4. Gestão de risco

A implementação do Acordo de Basileia II, nas diretrizes formuladas pela *European Insurance and Occupational Pensions Authority* (EIOPA), foi acompanhada pela SUSEP, através da divulgação da Circular nº 521, de 24/11/2015 e pelo Banco Central através da Resolução nº 4.557, de 23/02/2017 e suas alterações posteriores. Ambas as normas exigem a implantação de estruturas de gestão de riscos, seguindo critérios mínimos específicos como a criação do cargo de Gestor de Riscos (*Chief Risk Officer*), independente, assegurando a função de liderança no sistema de gestão de riscos.

A Gestão de Riscos é o processo que alinha objetivos, estratégia, procedimentos, cultura, tecnologia e conhecimentos, com o propósito de avaliar e gerenciar as incertezas a fim de preservar o patrimônio e criar valor.

O processo de Gestão de Riscos permite que os riscos de crédito, subscrição, mercado, operacional e tantos outros, sejam efetivamente identificados, avaliados, monitorados, controlados e mitigados de modo unificado.

A Diretoria de Riscos (DIRRIS) da Caixa Capitalização foi criada em respeito à exigência normativa e com o objetivo de centralizar o gerenciamento de risco.

As responsabilidades da Diretoria de Riscos - DIRRIS são:

- Definir a visão estratégica de *Risk Appetite*;
- Garantir o acompanhamento e a eficácia dos dispositivos de vigilância dos riscos técnicos e de seguros, financeiros, operacionais e de *compliance*;
- Definir políticas de gestão de riscos de acordo com as diretrizes definidas pela Alta Gestão e monitorar sua implementação dentro de unidades de negócios/filiais;
- Gerar alertas quando houver crescimento de riscos ou riscos emergentes;
- Implementar todos os pilares da *Solvency II* e *Own Risk and Solvency Assessment - ORSA* e todas as evoluções das regras de capital locais;
- Elaborar, trimestralmente, o *dashboard* (painel de riscos), destinado à Alta Gestão, contendo informações quantitativas e qualitativas do ambiente de controle da companhia;
- Promover a gestão de risco na cultura da companhia.

No que tange regulamentos, normas e políticas internas, o gerenciamento de riscos inerentes às atividades da companhia é apoiado em uma estrutura de Controles Internos e *Compliance*. Essa abordagem proporciona o aprimoramento contínuo dos modelos de gestão de riscos e minimiza a existência de lacunas que comprometam sua eficácia. Ainda, com o intuito de acompanhar os diversos temas pertinentes a gestão de riscos, a DIRRIS organiza regularmente vários comitês, sendo eles, Comitês *d'Engagements*, Investimentos e de Riscos e *Compliance*.

4.1 Risco de liquidez

Risco associado à insuficiência de recursos financeiros aptos para a Companhia honrar seus compromissos em razão dos descasamentos no fluxo de pagamentos e recebimentos, considerando os diferentes prazos de liquidação dos ativos e as obrigações. A falta de liquidez imediata pode impor perdas em virtude da necessidade de alienação de ativos com a consequente realização de prejuízo. Por meio da política de gerenciamento de liquidez são mantidos recursos financeiros suficientes para cumprir todas as obrigações à medida de sua exigibilidade e um conjunto de controles, principalmente para atingir os limites técnicos, fazem parte da estratégia e dos procedimentos para situações de necessidade imediata de caixa.

A liquidez de médio e longo prazo é monitorada através do gerenciamento de ativos e passivos (*ALM - Assets and Liabilities Management*) definido na Política de Investimentos. O ajuste nos prazos de vencimento das aplicações segundo a projeção de exigibilidade dos recursos é monitorado permanentemente, além da manutenção de um volume mínimo de caixa para atender as demandas recorrentes.

No caso da Companhia, o risco de liquidez é baixo, pois a carteira é constituída em sua maior parte por ativos classificados "para negociação" e "disponível para venda", reduzindo assim o risco da insuficiência de recursos nas datas projetadas para o cumprimento de suas obrigações.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	30/06/2020			
	Até 1 ano	Mais de 1 ano Até 5 anos	Mais de 5 anos	Total
Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado	73.390	18.846	239.255	331.491
Ativos financeiros disponíveis para a venda (AFS)	191.802	2.848.095	–	3.039.897
Ativos financeiros mantidos até o vencimento (HTM)	92.909	–	–	92.909
Títulos e créditos a receber	12.599	–	–	12.599
Caixa e equivalentes de caixa	6.415	–	–	6.415
Total dos ativos financeiros	**377.115**	**2.866.941**	**239.255**	**3.483.311**
Provisões técnicas	1.216.686	1.808.088	–	3.024.774
Passivos financeiros	165.040	93.159	–	258.199
Total dos passivos financeiros	**1.381.726**	**1.901.247**	**–**	**3.282.973**

4.2 Risco de mercado

4.2.1 Gerenciamento de risco de mercado

Define-se como risco de mercado a possibilidade de ocorrência de perdas por oscilação de preços e taxas em função dos descasamentos de prazos, moedas e indexadores das carteiras, ativa e passiva de uma instituição. O gerenciamento de risco de mercado consiste em mensurar, acompanhar e controlar a exposição das operações financeiras da Companhia de acordo com um conjunto de práticas compatíveis com a natureza de suas operações, a complexidade dos produtos e as dimensões de exposição ao risco. Entre os riscos inerentes à Companhia destacam-se: risco de taxa de juros, risco derivativo e o risco de liquidez.

4.2.2 Controle de risco de mercado

A metodologia utilizada pela Companhia para medir a exposição aos riscos de mercado é o *Value-at-risk (VaR)*, o qual demonstra a perda máxima da carteira em um dado espaço de tempo, considerando-se um determinado nível de confiança. Os parâmetros são definidos pela SUSEP, e os limites definidos pela Administração. Dentre as informações utilizadas para o cálculo do *VaR*, como o histórico das cotações dos preços e o comportamento passado da estrutura de juros, não são contempladas variáveis exógenas para efeito das projeções dos cenários, tais como: catástrofes naturais, crises econômicas externas ou choques de preços dos ativos.

Para realização dos cálculos o custodiante utiliza-se dos seguintes parâmetros:

- Modelo não-paramétrico;
- Intervalo de confiança de 99%;
- Horizonte temporal de um dia; e
- Volatilidade sob o critério EWMA.

O *Value at Risk* da carteira de investimentos da Companhia em 30 de junho de 2020 era de R$ 12.817 (31 de dezembro de 2019 - R$ 11.369).

Esse valor representa a perda máxima das aplicações financeiras da Companhia para o horizonte de tempo de um dia e intervalo de confiança de 99%.

4.2.3 Atribuições relacionadas ao monitoramento de risco

Cabe ao administrador da carteira dos ativos:

- Definir as políticas e metodologias de precificação, de gestão de risco de mercado e de medição de performance para os Fundos e Carteiras dos Clientes;
- Fornecer os preços e taxas de operações marcadas a mercado dos Fundos, conforme regras preestabelecidas;
- Acompanhar diariamente os limites de risco de cada Fundo, verificando seu enquadramento;
- Produzir os relatórios de risco de mercado da Companhia, diários (simplificados) e mensais (completo), contendo informações sobre o nível de exposição dos fundos de investimentos e carteiras consolidadas em relação a diversos fatores de risco (*VaR*) e de análise de perdas e ganhos (*Stress Analysis*); e
- Verificar o atendimento à legislação vigente e aos mandatos estabelecidos pela Companhia.

Cabe à Área de Controle de Risco da Companhia:

- Avaliar e definir os limites de investimentos para cada categoria (títulos públicos, títulos privados, ações);
- Acompanhar diariamente os limites de cada Fundo, se certificando do seu enquadramento;
- Informar aos Gestores, os limites de alocação por ativo e os limites de *VaR*;
- Solicitar aos Gestores, em caso de desenquadramento, o reenquadramento dos fundos;
- Atualizar os limites de risco semestralmente ou em caso de mudança da taxa SELIC; e
- Informar mensalmente o *VaR* dos ativos à SUSEP.

4.3 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 Companhia.

A tabela a seguir demonstra a exposição máxima ao risco de crédito antes de qualquer garantia ou outras intensificações de crédito em instrumentos financeiros (os *ratings* não são auditados):

	30/06/2020			31/12/2019		
Composição dos ativos	**BB-**	**Sem Rating**	**Total**	**BB**	**Sem Rating**	**Total**
Caixa e equivalente de caixa	**–**	**6.415**	**6.415**	**–**	**6.841**	**6.841**
Valor justo por meio do resultado	**329.642**	**1.849**	**331.491**	**296.636**	**2.065**	**298.701**
Fundos de investimento	–	1.875	1.875	–	2.079	2.079
Letras financeiras do tesouro	256.649	–	256.649	252.436	–	252.436
Operações compromissadas	71.541	–	71.541	44.200	–	44.200
Outros	1.452	(26)	1.426	–	(14)	(14)
Disponíveis para venda	**3.039.897**	**–**	**3.039.897**	**3.020.730**	**–**	**3.020.730**
Letras financeiras do tesouro	28.764	–	28.764	28.268	–	28.268
Letras do tesouro nacional	2.194.607	–	2.194.607	2.063.197	–	2.063.197
Notas do tesouro nacional	816.526	–	816.526	929.265	–	929.265
Mantidos até o vencimento	**97.823**	**–**	**97.823**	**98.974**	**–**	**98.974**
Notas do tesouro nacional	97.823	–	97.823	98.974	–	98.974
Títulos e créditos a receber	**–**	**12.436**	**12.436**	**–**	**6.481**	**6.481**
Exposição máxima ao risco de crédito	**3.467.362**	**20.700**	**3.488.062**	**3.416.340**	**15.387**	**3.431.727**

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

5. Instrumentos financeiros

5.1 Resumo da classificação das aplicações

Os títulos que compõem as carteiras dos fundos de investimentos exclusivos estão sendo apresentados em conjunto com os títulos de propriedade direta da Companhia. Os valores a receber, a pagar e de tesouraria desses fundos estão apresentados em outros valores.

	30/06/2020		31/12/2019		30/06/2020				
	Valor de Mercado	Valor do Custo Atualizado	Valor de Mercado	Valor do Custo Atualizado	Sem Vencimento	Até 01 ano	Entre 01 e 05 anos	Acima de 05 anos	Percentual
Títulos para negociação									
Fundos de investimento	1.875	1.875	2.079	2.079	1.875	–	–	–	0,05%
Letras financeiras do tesouro	256.649	256.904	252.436	252.431	–	–	17.394	239.255	7,41%
Operações compromissadas	71.541	71.541	44.200	44.200	–	71.541	–	–	2,07%
Outros valores	1.426	1.424	(14)	(14)	(26)	–	1.452	–	0,04%
Total	**331.491**	**331.744**	**298.701**	**298.696**	**1.849**	**71.541**	**18.846**	**239.255**	**9,57%**
Disponível para venda									
Letras financeiras do tesouro	28.764	28.767	28.268	28.268	–	28.764	–	–	0,83%
Letras do tesouro nacional	2.194.607	2.021.876	2.063.198	1.945.572	–	–	2.194.607	–	63,35%
Notas do tesouro nacional	816.526	756.354	929.264	883.222	–	163.038	653.488	–	23,57%
Total	**3.039.897**	**2.806.997**	**3.020.730**	**2.857.062**	**–**	**191.802**	**2.848.095**	**–**	**87,75%**
Mantidos até o vencimento									
Notas do tesouro nacional	97.823	92.909	98.974	91.779	–	92.909	–	–	2,68%
Total	**97.823**	**92.909**	**98.974**	**91.779**	**–**	**92.909**	**–**	**–**	**2,68%**

5.2 Movimentação das aplicações

A movimentação das aplicações financeiras demonstra-se como segue:

	30/06/2020	31/12/2019
Saldo inicial	**3.411.209**	**3.014.759**
Aplicações	112.105	1.942.022
Resgates	(250.384)	(1.944.746)
Rendimentos	122.137	249.241
Ajuste ao valor justo	69.230	149.934
Saldo final	**3.464.297**	**3.411.210**

5.3 Estimativa do valor justo

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

- Nível 1 - títulos com cotação em mercado ativo;
- Nível 2 - títulos não cotados nos mercados abrangidos no "Nível 1" mas que cuja precificação é direta ou indiretamente observável;
- Nível 3 - títulos que não possuem seu custo determinado com base em um mercado observável; e
- Contas a receber/Contas a pagar - Valores de caixa e contas a pagar/receber dos fundos exclusivos e que não necessitam de modelo de precificação.

				30/06/2020
Descrição	Disponível para venda	Títulos para negociação	Mantidos até o vencimento	Total
Nível 1	3.039.897	259.976	97.823	3.397.696
Nível 2	–	71.541	–	71.541
Contas a receber/Contas a pagar	–	(26)	–	(26)
Total	**3.039.897**	**331.491**	**97.823**	**3.469.211**

				31/12/2019
Descrição	Disponível para venda	Títulos para negociação	Mantidos até o vencimento	Total
Nível 1	3.020.730	254.515	98.974	3.374.219
Nível 2	–	44.200	–	44.200
Contas a receber/Contas a pagar	–	(14)	–	(14)
Total	**3.020.730**	**298.701**	**98.974**	**3.418.405**

5.4 Instrumentos financeiros derivativos

A política de utilização de instrumentos derivativos, contratados através dos fundos de investimentos exclusivos, visa à proteção dos ativos contra os riscos de mercado relacionados à flutuação das taxas de juros e observando-se os limites estabelecidos na regulamentação vigente. As operações objetivam a compensação de eventuais perdas que podem ser geradas por títulos públicos com juros prefixados em cenário de alta de juros.

A estratégia de gerenciamento dos riscos, num cenário de alta dos juros, está baseada na transformação de taxas prefixadas em taxas pós-fixadas. Com essa finalidade, são realizadas operações de compra de contratos de DI no mercado futuro.

O risco associado a essa estratégia se limita ao risco de crédito da contraparte, mitigado por depósito de margens em garantia, junto à B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão pelos detentores das posições em derivativos.

O controle das posições em derivativos é feito pelo custodiante e, internamente, pela área de monitoramento do risco financeiro, subordinada à Diretoria de Riscos, não subordinado diretamente à gestão de ativos, garantindo-se a independência no acompanhamento dos riscos associados às aplicações financeiras.

Os valores dos instrumentos financeiros derivativos são apurados de acordo com a cotação de mercado e estão reconhecidas nas demonstrações financeiras conforme quadros a seguir:

			Vencimento em 30/06/2020		
	30/06/2020	31/12/2019	Até 01 ano	Entre 01 e 05 anos	Acima de 05 anos
DI - Compromissos/Compra					
Resultado acumulado	–	–	(4.918)	5.362	–
DI - Compromissos/Venda			(4.918)	5.362	–
Valor de referência	444	346	227	62	5
Valor justo	444	346	(4.918)	5.362	–
Resultado acumulado	294	36	(4.918)	5.362	–

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

5.5 Análise de sensibilidade

5.5.1 Carteira de ativos

A carteira de investimentos da Companhia possui ativos classificados como: mantidos até o vencimento (HtM), disponível para venda (AFS) e mantidos para negociação (MtM).

O método utilizado para a análise de sensibilidade dos ativos da Companhia é o de *Stress Test*, o qual é feito para as classificações AFS e MtM. Nos exercícios de estresse diário, são calculados os resultados do *VaR* das carteiras e o choque de 1 ponto base para taxa de juros. Este cenário contempla variações no índice Bovespa; curva de inflação e curva de juros.

O resultado dos testes realizados com o principal risco e sua variação estão apresentados no quadro abaixo:

Fatores de Risco	**Value-at-Risk**	**DV-1**
Fundos	59	–
NTNB	4	(28)
LFT	20	(14.041)
Prefixado - DI	9.841	(55.653)
Total	**9.924**	**(69.722)**

5.6 Taxas de juros contratadas

A carteira de investimentos da Companhia dos títulos possui as seguintes taxas de juros contratadas:

Título	**Taxa de juros contratada**
Letras do tesouro nacional	Pré 5,88% a 8,74%
Notas do tesouro nacional	Pré 6,77% a 13,75%

6. Títulos e créditos a receber

6.1 Títulos e créditos a receber

A composição dos títulos e créditos a receber é a seguinte:

	30/06/2020	**31/12/2019**
Créditos a receber - Seguradora	1.838	507
Créditos a receber - Diversos	10.589	7.622
Outros títulos e créditos a receber	9	102
Total	**12.436**	**8.231**

6.2 Créditos tributários e previdenciários

A composição, expectativa de efetiva realização e a movimentação dos créditos tributários decorrentes de adições temporárias podem ser resumidas como segue:

6.2.1 Composição dos créditos tributários e previdenciários

						30/06/2020
	Contribuição Social		**Imposto de Renda**		**Outros Tributos**	
	Circulante	**Não circulante**	**Circulante**	**Não circulante**	**Circulante**	**Total**
Antecipações	29.122	–	83.240	–	–	112.362
A compensar	–	–	6.717	–	5.811	12.528
Adições temporárias	–	13.003	–	21.672	–	34.675
Total dos créditos tributários	**29.122**	**13.003**	**89.957**	**21.672**	**5.811**	**159.565**

						31/12/2019
	Contribuição Social		**Imposto de Renda**		**Outros Tributos**	
	Circulante	**Não circulante**	**Circulante**	**Não circulante**	**Circulante**	**Total**
Antecipações	6.351	–	23.353	–	–	29.704
A compensar	–	–	6.671	–	5.533	12.204
Adições temporárias	–	13.179	–	21.966	–	35.145
Total dos créditos tributários	**6.351**	**13.179**	**30.024**	**21.966**	**5.533**	**77.053**

6.2.2 Expectativa de efetiva realização das adições temporárias

							30/06/2020
	Diferenças Temporárias		**A Compensar**		**Antecipações**		
Ano de Realização	**Valor**	**%**	**Valor**	**%**	**Valor**	**%**	
2020	5.386	16%	–	0%	99.865	89%	
2021	2.731	8%	12.528	100%	12.497	11%	
2022	559	2%	–	0%	–	0%	
2023	25.592	73%	–	0%	–	0%	
2024	141	0%	–	0%	–	0%	
A partir 2025	266	1%	–	0%	–	0%	
Total	**34.675**	**99%**	**12.528**	**100%**	**112.362**	**100%**	

O registro dos créditos tributários em curto e longo prazo seguiu a respectiva classificação contábil que originou o crédito.

6.2.3 Movimentação dos créditos tributários sobre adições temporárias

		30/06/2020
	Contribuição Social	**Imposto de Renda**
Saldo em 31 de dezembro de 2019	**13.179**	**21.966**
Constituições sobre diferenças temporárias	176	293
Realização sobre diferenças temporárias	(352)	(586)
Saldo em 30 de junho de 2020	**13.003**	**21.672**

Efeito no resultado das constituições e realizações

Os créditos tributários originam-se, substancialmente de adições temporárias e provisões contingenciais.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

7. Detalhamento dos principais grupos de contas a pagar

7.1 Obrigações a pagar

A composição de obrigações a pagar, é a seguinte:

	30/06/2020	31/12/2019
Fornecedores	131	293
Dividendos	–	42.019
Honorários e remunerações a pagar	558	1.082
Caixa Seguradora	1.920	2.286
	74	–
Outras obrigações a pagar	3	227
Total	**2.686**	**45.907**

7.2 Impostos e contribuições

Os impostos e contribuições são compostos substancialmente por IRPJ e CSLL. O Saldo em 30 de junho de 2020 era de R$ 135.945 (31 de dezembro de 2019 - R$ 101.008).

7.3 Tributos diferidos

O saldo em 30 de junho de 2020 era de R$ 93.159 (31 de dezembro de 2019 - R$ 65.467).

8. Depósitos de terceiros

A composição da conta de depósitos de terceiros, por data de pendência, é a seguinte:

	30/06/2020			31/12/2019		
	Depósito de terceiros	Outros depósitos	Total	Depósito de terceiros	Outros depósitos	Total
De 1 a 30 dias	5.550	–	5.550	2.583	34	2.617
De 31 a 60 dias	3	–	3	1	–	1
De 61 a 120 dias	6	51	57	4	–	4
De 121 a 180 dias	18	–	18	3	–	3
De 181 a 365 dias	8	25	33	505	–	505
Acima de 365 dias	535	35	570	35	35	70
Total	**6.120**	**111**	**6.231**	**3.131**	**69**	**3.200**

9. Depósitos judiciais e fiscais, passivos contingentes e obrigações fiscais

A composição em 30 de junho de 2020 está demonstrada a seguir:

	Depósitos judiciais		Contingências passivas	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Ações judiciais cíveis	10	21	1.388	1.348
Ações judiciais trabalhistas	157	126	437	416
Ações judiciais fiscais	1.898	1.898	–	–
Obrigações legais - fiscal	290.631	275.233	273.255	267.506
Total	**292.696**	**277.278**	**275.080**	**269.270**

As contingências cíveis referem-se, basicamente, a: (i) questões relativas a sorteios e; (ii) questões relativas ao valor de resgates e devoluções.

As discussões judiciais envolvendo obrigações legais são integralmente provisionadas e depositadas judicialmente independentemente da avaliação quanto à probabilidade de perda e referem-se, basicamente, a discussões de: (i) alargamento da base de tributação do PIS e COFINS; (ii) aumento da alíquota da CSLL. Além dos saldos acima, ainda temos discussões que foram integralmente provisionadas e recolhidas. Caso a decisão seja favorável, a Companhia obterá o direito de recuperação dos respectivos valores recolhidos: (i) PIS e COFINS - Lei 9.718/98 desde 1999, R$ 30.710.

9.1 Segregação em função da probabilidade de perda

	30/06/2020			
	Remota	Possível	Provável	Total
Cíveis	898	1.518	1.388	3.804
Trabalhistas	–	1.783	437	2.220
Fiscais	–	1.898	–	1.898
	898	**5.199**	**1.825**	**7.922**

	31/12/2019			
	Remota	Possível	Provável	Total
Cíveis	829	1.211	1.348	3.388
Trabalhistas	–	1.828	416	2.244
Fiscais	–	1.898	–	1.898
	829	**4.937**	**1.764**	**7.530**

9.2 Movimentação das contingências

	Saldo 31/12/2019	Adições	Reversões	Baixas	Atualizações e juros	Saldo 30/06/2020
Contingências cíveis	**1.348**	91	84	(190)	55	**1.388**
Contingências trabalhistas	**416**	–	6	–	15	**437**
Obrigações legais - fiscal	**267.506**	5.749	–	–	–	**273.255**
Total	**269.270**	**5.840**	**90**	**(190)**	**70**	**275.080**

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

10. Provisões técnicas

10.1 Abertura e movimentação das provisões técnicas

	Provisão Matemática para Capitalização	Provisão para Resgates	Total das provisões para resgates	Provisão para sorteios a realizar	Provisão para sorteios a pagar	Total das provisões para sorteios	Demais provisões	Total
Saldos em 31/12/2019	**2.477.955**	**343.377**	**2.821.332**	**36.177**	**3.847**	**40.024**	**13.824**	**2.875.180**
Constituição de provisão	594.499	–	**594.499**	21.302	27.202	**48.504**	82.780	**725.783**
Cancelamento de títulos ou reversão de provisão	(4.063)	(856)	**(4.919)**	(22.702)	–	**(22.702)**	(82.901)	**(110.522)**
Encargos financeiros sobre provisões	52.503	70	**52.573**	604	(45)	**559**	–	**53.132**
Solicitações de resgates antecipados	(244.087)	244.087	**–**	–	–	**–**	–	**–**
Prescrição de títulos	–	(11.362)	**(11.362)**	–	(66)	**(66)**	–	**(11.428)**
Vencimento de títulos	(288.280)	288.280	**–**	–	–	**–**	–	**–**
Reativação de títulos	1.354	(1.354)	**–**	–	–	**–**	–	**–**
Revenda de títulos	–	(68.813)	**(68.813)**	–	–	**–**	–	**(68.813)**
Pagamentos efetuados	–	(402.878)	**(402.878)**	–	(26.640)	**(26.640)**	–	**(429.518)**
Outras movimentações de provisões	–	(9.040)	**(9.040)**	–	–	**–**	–	**(9.040)**
Saldos em 30/06/2020	**2.589.881**	**381.511**	**2.971.392**	**35.381**	**4.298**	**39.679**	**13.703**	**3.024.774**

10.2 Garantia das provisões técnicas

A composição da garantia das provisões técnicas em 30 de junho de 2020 é a seguinte:

	30/06/2020	31/12/2019
Provisões técnicas	**3.024.774**	**2.875.180**
Total a ser coberto	**3.024.774**	**2.875.180**
Total dos ativos garantidores:	**3.462.422**	**3.409.131**
Títulos da dívida pública	3.132.805	3.112.509
Quotas de outros fundos financeiros	329.616	296.623
Suficiência de cobertura	**437.648**	**533.951**

11. Patrimônio líquido

11.1 Capital social

O capital social, totalmente subscrito e integralizado, é representado por 8.000 ações ordinárias nominativas sem valor nominal.

11.2 Reservas de lucros

a. Reserva legal - é constituída em conformidade com a Lei das Sociedades por Ações e o Estatuto, na base de 5% do lucro líquido de cada exercício até atingir 20% do capital. O saldo em 30 de junho de 2020 era de R$ 29.195 (2019 - R$ 20.349).

b. Reserva de retenção de lucros - é constituída com o saldo remanescente do lucro líquido do exercício após considerar o dividendo mínimo e a reserva legal. A Assembleia Geral Ordinária pode deliberar sobre a utilização desta reserva para futuro aumento de capital, reinvestimento nas operações da Companhia ou para distribuição complementar de dividendos. Não apresentou saldo em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro 2019.

11.3 Dividendos

Aos acionistas, é assegurado um dividendo mínimo obrigatório, previsto no estatuto, de 25% sobre o lucro líquido do exercício, sendo que esses valores não são atualizados monetariamente, cujos montantes serão provisionados no final do exercício corrente:

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Lucro líquido do exercício	56.639	87.436	176.921
(–) Reserva Legal	–	–	(8.846)
Base de cálculo de dividendos	**56.639**	**87.436**	**168.075**
Dividendo mínimo - 25%	–	–	42.019
Total provisionado de dividendos propostos	**–**	**–**	**42.019**

12. Transações com partes relacionadas

A Administração identificou como partes relacionadas à Companhia: Caixa Seguros Participações Securitárias Ltda. (Controladora direta), Caixa Seguros Holding S.A. (Controladora indireta), CNP Assurances (Controladora da Caixa Seguros Holding S.A.), Caixa Seguridade Participações S.A. (Acionista da Caixa Seguros Holding S.A.), Caixa Econômica Federal - CAIXA (Controladora da Caixa Seguridade Participações S.A.), as demais empresas identificadas são Controladas e Coligadas de sua Controladora direta ou indireta, seus administradores, conselheiros e demais membros considerados como "pessoal-chave" da administração e seus familiares, conforme definições contidas no CPC 05.

As transações com partes relacionadas são realizadas a preços, prazos e taxas compatíveis com as praticadas com terceiros em condições semelhantes.

Os saldos relativos às operações realizadas com partes relacionadas podem ser demonstrados como segue:

				30/06/2020				31/12/2019		30/06/2019
	Ativos	(Passivos)	Receitas	(Despesas)	Ativos	(Passivos)	Receitas	(Despesas)		
Disponibilidades:										
Caixa Econômica Federal	6.084	–	–	–	6.649	–	–	–		
Dividendos										
Sul América Capitalização S.A. - SULACAP	–	–	–	–	–	(10.294)	–	–		
Icatu Seguros S.A.	–	–	–	–	–	(10.294)	–	–		
Caixa Seguros Participações Securitárias Ltda.	–	–	–	–	–	(21.430)	–	–		
Juros sobre capital próprio										
Contribuições para plano de previdência privada										
Caixa Vida e Previdência S.A.	–	–	–	(223)	–	–	–	(295)		
Contribuições para plano de saúde										
Caixa Seguros Saúde	–	–	–	(291)	–	–	–	(291)		
Prestação de serviços e reembolsos:										
Caixa Seguradora S.A.*(i)*	1.839	(1.920)	–	(11.339)	507	(2.287)	–	(11.684)		
Caixa Vida e Previdência S.A. *(ii)*	–	–	–	–	–	–	–	–		
Caixa Econômica Federal *(iii)*	–	(769)	–	(26.904)	–	(2.776)	–	(27.967)		
Wiz Soluções e Corretagem de Seguros S.A.	–	(244)	–	(4.376)	–	(1.041)	–	(10.829)		

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	30/06/2020				31/12/2019		30/06/2019	
	Ativos	(Passivos)	Receitas	(Despesas)	Ativos	(Passivos)	Receitas	(Despesas)
Títulos de capitalização								
Caixa Seguradora S.A.	–	(13.808)	14.844	(7.560)	–	(14.183)	17.576	(8.895)
Caixa Vida e Previdência S.A.	–	(12)	–	–	–	(16)	–	–
Companhia de Seguros Previdência do Sul	84	(1.334)	1.346	(229)	84	(1.334)	882	(226)
Aluguel								
Operações de seguros								
Caixa Seguradora S.A.	–	–	–	(7)	–	–	–	(5)
Remuneração do pessoal-chave da administração								
Remuneração e benefícios de curto prazo	–	–	–	(770)	–	–	–	(708)

(i) Compreendem as despesas relativas ao apoio administrativo prestado pela Caixa Seguradora;
(ii) Despesas comerciais, que abrangem a remuneração decorrente do uso do balcão, e a prestação de serviços pela CAIXA de cobrança e administração de ativos;
(iii) Despesas referentes ao comissionamento e incentivos às vendas.

A Companhia não concede benefícios pós-emprego, de rescisão de contrato de trabalho, remuneração baseada em ações ou outros benefícios de longo prazo, para seu pessoal-chave da Administração.

13. Detalhamento das principais contas da demonstração de resultado

O quadro a seguir traz o detalhamento das contas de resultado:

	30/06/2020	30/06/2019
a) Custos de aquisição		
Despesas de corretagem	(528)	(1.341)
Despesas de custeamento	(57.475)	(63.131)
Total	**(58.003)**	**(64.472)**
b) Outras receitas e despesas operacionais		
Resgates antecipados	9.652	10.964
Resultado com títulos prescritos	11.236	23.191
Central de relacionamento	(2.108)	(1.976)
Incentivo e manutenção de vendas	(317)	(320)
Impressos e formulários produto	(49)	(112)
Fretes e correspondências	(1.140)	(2.679)
Custos processuais	(450)	(197)
Publicidade e propaganda - produto	(85)	(1.227)
Serviços com manuseio de documentos	(736)	(1.188)
Outras receitas e despesas operacionais	(2.682)	(1.013)
Total	**13.321**	**25.443**
c) Despesas administrativas		
Pessoal próprio	(8.970)	(9.030)
Serviços de terceiros	(4.240)	(4.245)
Localização	(3.266)	(3.813)
Publicidade e propaganda	(3.603)	(3.424)
Publicações	(32)	(28)
Donativos e contribuições	(108)	(84)
Outras despesas administrativas	(1.343)	(174)
Total	**(21.562)**	**(20.798)**
d) Despesas com tributos		
PIS	(785)	(1.121)
COFINS	(4.831)	(6.897)
Taxa de fiscalização - SUSEP	(639)	(639)
Outras despesas com tributos	(72)	(97)
Total	**(6.327)**	**(8.754)**
e) Receitas e despesas financeiras		
Resultado com títulos de renda fixa	116.139	109.505
Resultado com fundos de investimentos	6.357	14.745
Despesas com provisões técnicas - capitalização	(53.132)	(47.266)
Outras receitas e despesas financeiras	634	703
Total	**69.998**	**77.687**

14. Imposto de renda e contribuição social

Apresentamos a seguir a conciliação entre as alíquotas nominal e efetiva do imposto de renda e da contribuição social:

	30/06/2020		30/06/2019	
Descrição	**Contribuição Social**	**Imposto de Renda**	**Contribuição Social**	**Imposto de Renda**
Resultado antes dos tributos e após participações	95.388	95.388	145.987	145.987
Base de cálculo	**95.388**	**95.388**	**145.987**	**145.987**
Taxa nominal do tributo	15,00%	25,00%	15,00%	25,00%
Tributos calculado a taxa nominal	**(14.308)**	**(23.847)**	**(21.898)**	**(36.497)**
Ajustes do lucro real	425	425	4.679	4.679
Ajustes temporários diferidos	1.172	1.172	(4.221)	(4.221)
Total dos ajustes a base de cálculo	**1.597**	**1.597**	**458**	**458**
Tributos sobre os ajustes	**(34)**	**(56)**	**(68)**	**(114)**
Efeito do adicional de IR e incentivos fiscais	**–**	**45**	**–**	**26**
Despesa contabilizada	**(14.548)**	**(24.201)**	**(21.966)**	**(36.585)**
Taxa efetiva	**15,07%**	**25,04%**	**15,25%**	**25,04%**

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

15. Participação nos lucros

A participação nos lucros, devida aos empregados, está definida no Estatuto da Companhia e limitada a 5% do lucro apurado do exercício, depois de deduzidos os ajustes nos lucros acumulados e apuração do imposto de renda e a contribuição social.

O valor contabilizado no semestre de 2020 foi de R$ 515 (R$ 312 em 30 de junho de 2019) ficou dentro do limite estabelecido no Estatuto e foi calculado conforme regras firmadas através de acordo feito com o sindicato da categoria. Os ajustes dessas provisões são feitos, quando necessários, no exercício subsequente, em função das decisões da Assembleia Geral Ordinária.

16. Plano de previdência patrocinado

A Companhia é co-patrocinadora de plano de previdência complementar para seus funcionários e administradores na modalidade de Plano Gerador de Benefícios Livres (PGBL *Previnvest*) contratado junto à coligada Caixa Vida e Previdência S.A.. O *Previnvest* é um plano de benefícios que concede complemento de aposentadoria sob a forma de renda temporária ou vitalícia, além de outros benefícios opcionais, sendo constituído sob o regime financeiro de capitalização na modalidade de contribuição variável.

Nos termos do regulamento do fundo, os patrocinadores contribuem com percentuais variáveis, dependendo da idade de ingresso no plano, aplicados sobre o salário de contribuição do empregado. Os patrocinadores contribuem, ainda, com até 5 vezes o valor das contribuições espontâneas dos empregados, segundo critérios estabelecidos no Regulamento.

No semestre findo em 30 de junho de 2020, a Companhia efetuou contribuições no montante de R$ 223(R$ 295 em 30 de junho de 2020).

17. Adequação de capital

A seguir apresentamos os valores de: i) Patrimônio líquido ajustado; ii) Capital-base; iii) Capital adicional e suas parcelas; iv) Capital mínimo requerido; e v) Suficiência de capital:

Patrimônio líquido ajustado	**30/06/2020**	**31/12/2019**
1 - Patrimônio Líquido	435.573	463.452
2 - Ajuste Deduções Contábeis	(59.604)	(60.674)
3 - Diferença entre o valor de mercado e o valor contábil dos ativos financeiros (MTM)	2.948	4.317
8 - Superávit entre provisões exatas constituídas e fluxo realista - capitalização	35.393	66.770
Patrimônio líquido ajustado (1+2+3+4+5+6+7+8)	**414.310**	**473.865**
b) Capital-base e capital adicional		
Capital-base	**10.800**	**10.800**
Capital adicional de risco de crédito	11.549	11.062
Capital adicional de risco de subscrição	46.329	49.268
Capital adicional de risco de mercado	57.764	94.984
Capital adicional de risco de operação	3.981	4.363
Capital de risco (CR)	**92.429**	**126.764**
Capital mínimo requerido (CMR)	**92.429**	**126.764**
Suficiência	**321.881**	**347.101**

18. Comitê de auditoria

O Comitê de Auditoria está constituído na Caixa Seguros Holding S.A. (Controladora), com base na Resolução CNSP nº 321/15 e suas atualizações.

19. Outras informações

a. Acordo de acionistas para comercialização no Balcão da CAIXA

A Caixa Seguridade Participações S.A. (Caixa Seguridade), em continuidade ao processo competitivo para reestruturação de sua operação de seguros divulgado por meio de fato relevante em 10 de maio de 2019, firmou o acordo, em 20 de janeiro de 2020, com a Icatu Seguros S.A. para a formação de uma nova sociedade que explorará, pelo prazo de 20 anos, o ramo Capitalização na rede de distribuição da Caixa Econômica Federal ("Balcão CAIXA").

O fechamento desse acordo está sujeito a diversas condições, incluindo as aprovações dos órgãos regulatórios, nomeadamente, aquelas da Superintendência de Seguros Privados (SUSEP), do Banco Central do Brasil (BACEN) e do Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE). Até o momento desta publicação não houve deliberação de todos os órgãos externos competentes quanto ao novo acordo firmado.

b. Impactos da COVID-19 nas operações da Companhia

Com o aumento da taxa de contágio da COVID-19 no início de 2020, a OMS - Organização Mundial de Saúde elevou a classificação do novo coronavírus para pandemia e desde então os governos têm tomado diversas medidas para tentar conter o avanço da pandemia, dentre as medidas a mais importante é o isolamento social e fechamento do comércio, o que tem causado reflexos significativos na economia. Uma das consequências dessa situação, foi a intensificação pelo Banco Central do processo de diminuição da taxa básica de juros do país, a SELIC, que durante o primeiro semestre de 2020 já foi reduzida quatro vezes, com intuito de estimular o crédito na economia e atingindo o menor patamar da história.

Como consequência direta nas operações do grupo, apesar de observarmos uma redução do faturamento nos meses de março, abril e maio, diretamente relacionado à redução das vendas, o faturamento relacionado ao estoque das carteiras de clientes atrelado a retomada do volume de vendas a partir da segunda quinzena de junho, fez com que o impacto da pandemia fosse atenuado. Fora isso, não foi observado nenhum outro impacto muito significativo nos demais componentes do balanço.

Ademais, a Companhia tem envidado todos os esforços para o enfrentamento da COVID-19, tendo sido criado em março de 2020 um comitê de crise para viabilizar estratégias para o enfrentamento à COVID-19, visando preservar a qualidade de atendimento aos clientes, minimizar o risco para os seus colaboradores e familiares, e também a continuidade dos negócios. De imediato o comitê deliberou sobre a preparação de infraestrutura e sistemas para acesso remoto, possibilitando o trabalho em home office para 100% dos funcionários e suspensão de viagens a negócio. Também foi criado um canal de comunicação para conscientização dos colaboradores sobre os cuidados com a higiene e prevenção ao contágio, além de divulgação de conteúdo relevante sobre o avanço da doença em nosso País, e por fim, o rastreamento e orientação aos funcionários que tenham contraído a COVID-19, oferecendo a eles todo o suporte para o combate à doença. Como ação preparativa para o retorno às atividades em seus escritórios, no momento oportuno, foi elaborado um Plano de Retorno considerando fases sequenciais e gradativas. Assim, permitindo o retorno seguro aos colaboradores e a redução dos riscos ao negócio decorrentes de um possível agravamento da crise já atenuada.

Importante ainda ressaltar a solidez e capacidade de adaptação da Companhia ao cenário atual, fatores que vêm contribuindo para que as consequências adversas dessa pandemia gerem o mínimo de impacto possível neste momento de crise.

Diretoria Executiva

Dominique Jean Daniel Dieuzaide
Diretor Presidente

Ryvo Matias Pires dos Santos
Diretor Superintendente

Contador

Marco Antonio Barbosa Pires
Contador - CRC DF 014151/O-6

Atuário

Letícia Torres Gomes Rios
Atuário MIBA nº 1886

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos Administradores e Acionistas Caixa Capitalização S.A.

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Caixa Capitalização S.A. ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Caixa Capitalização S.A. em 30 de junho de 2020, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados ("SUSEP").

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação à Companhia, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras e o relatório do auditor

A administração da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras não abrange 0 Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

Responsabilidades da administração e da pelas demonstrações financeiras

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados ("SUSEP"), e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Companhia são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras _

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se essas demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Brasília, 26 de agosto de 2020

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5

Carlos Augusto da Silva
Contador - CRC 1SP197007/O-2

Relatório da Administração - 1º semestre de 2020

Senhores Acionistas,

Temos a satisfação de submeter à apreciação de Vossas Senhorias as demonstrações financeiras da CAIXA CONSÓRCIOS S.A. - ADMINISTRADORA DE CONSÓRCIOS, relativas ao semestre findo em 30 de junho de 2020, em conformidade com as disposições legais e estatutárias.

A Companhia obteve, no primeiro semestre de 2020, um lucro líquido de R$ 45,5 milhões. Com este resultado, obteve uma expressiva taxa de rentabilidade sobre o seu patrimônio líquido médio de 20,2%. O patrimônio líquido da Companhia em 30 de junho de 2020 atingiu o valor de R$ 236,5 milhões.

Ao longo do primeiro semestre de 2020, a Companhia acumulou receitas de prestação de serviços de R$ 251,6 milhões, o que representa um pequeno decréscimo de 2,1% em relação ao valor de R$ 253,7 milhões auferidos no segundo semestre de 2019.

A CAIXA CONSÓRCIOS S.A. - ADMINISTRADORA DE CONSÓRCIOS tem como prática a distribuição de seus resultados, assegurando aos acionistas, a título de dividendos, o mínimo de 25%, conforme estabelecido no Estatuto Social.

Considerações Finais e Agradecimentos

A CAIXA CONSÓRCIOS S.A. - ADMINISTRADORA DE CONSÓRCIOS agradece o apoio e a confiança dos acionistas e Conselheiros. Agradecemos também o apoio dado pelo Banco Central do Brasil (BACEN) à regulação do setor e, em particular, aos nossos clientes, objetivo principal do nosso trabalho.

Adicionalmente, reconhecemos o esforço eficaz e o profissionalismo da CAIXA ECONÔMICA FEDERAL e do corpo funcional da CAIXA CONSÓRCIOS S.A. - ADMINISTRADORA DE CONSÓRCIOS, bem como o apoio e a dedicação de nossos parceiros em outras instâncias sociais. O apoio e a dedicação mais uma vez demonstrados por todos são fatores fundamentais para consolidar as conquistas obtidas e enfrentar, com competência e dinamismo, nossos futuros desafios.

Brasília, 28 de agosto de 2020

A Administração

Balanço patrimonial
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

ATIVO	NOTA	30/06/2020	31/12/2019
Ativo circulante		**396.530**	**269.781**
Disponibilidade		**1.074**	**436**
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	**5**	**282.969**	**179.625**
Carteira própria		284.221	180.909
(Provisões para desvalorizações)		(1.252)	(1.284)
Outros créditos		**111.374**	**88.898**
Créditos específicos		110	–
Diversos	6.1	111.264	88.898
Outros valores e bens		**1.113**	**822**
Outros valores e bens		505	484
Despesas antecipadas		608	338
Ativo realizável a longo prazo		**104.292**	**151.713**
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	**5**	**93.276**	**140.505**
Carteira própria		93.276	140.505
Outros créditos		**11.016**	**11.208**
Diversos	6.1	11.016	11.208
Permanente		**2.564**	**2.778**
Imobilizado de uso		**231**	**264**
Outras imobilizações de uso		373	373
Depreciações acumuladas		(142)	(109)
Intangível		**2.333**	**2.514**
Ativos intangíveis		5.964	5.747
Amortização acumulada		(3.631)	(3.233)
TOTAL DO ATIVO		**503.386**	**424.272**
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		**30/06/2020**	**31/12/2019**
Passivo circulante		**259.159**	**204.065**
Outras obrigações	**7**	**259.159**	**204.065**
Sociais e estatutárias	7.a	11.652	14.451
Fiscais e previdenciárias	7.b	75.257	38.307
Diversas	7.c	172.250	151.307
Passivo exigível a longo prazo		**7.770**	**7.030**
Outras obrigações		**7.770**	**7.030**
Fiscais e previdenciárias	7.b	3.032	2.200
Diversas	7.c	4.738	4.830
Patrimônio líquido	**8**	**236.457**	**213.177**
Capital		100.000	100.000
De domiciliados no país	8.a	100.000	100.000
Reservas de lucros	8.b	131.310	109.442
Ajustes de avaliação patrimonial		5.147	3.735
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		**503.386**	**424.272**

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstração do resultado e do resultado abrangente
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Demonstração do resultado	NOTA	1º semestre de 2020	1º semestre de 2019
Receitas da intermediação financeira	11	**8.260**	**9.254**
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários		8.260	9.254
Resultado bruto da intermediação financeira		**8.260**	**9.254**
Outras receitas/despesas operacionais		**61.600**	**51.182**
Receitas de prestação de serviços	12	251.600	225.815
Despesas de pessoal	13	(13.341)	(11.966)
Outras despesas administrativas	14	(15.027)	(15.584)
Despesas tributárias	15	(34.043)	(29.416)
Outras receitas operacionais	16	41.766	30.039
Outras despesas operacionais	16	(169.355)	(147.706)
Resultado operacional		**69.860**	**60.436**
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações		**69.860**	**60.436**
Imposto de renda e contribuição social	17	(23.473)	(19.953)
Provisão para imposto de renda	17	(17.246)	(14.558)
Provisão para contribuição social	17	(6.227)	(5.395)
Participações estatutárias no lucro	18	(916)	(616)
Lucro líquido do período		**45.471**	**39.867**
Quantidade de ações		**7.711.637**	**7.711.637**
Lucro por ação em R$		**5,90**	**5,17**
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE			
Lucro líquido do período		**45.471**	**39.867**
Outros lucros abrangentes		**1.412**	**2.554**
Ajustes de títulos e valores mobiliários		1.412	2.554
Total dos lucros abrangentes para o período		**46.883**	**42.421**
Quantidade de ações		**7.711.637**	**7.711.637**
Lucro líquido/prejuízo por ação		**0,006**	**0,006**

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Descrição	Capital Social	Reservas de Lucros Legal	Reservas de Lucros Retenção de lucros	Ganhos / Perdas não Realizados com T.V.M.	Lucros Acumulados	Total
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2018	**100.000**	**11.589**	**109.771**	**288**	**–**	**221.648**
Dividendos complementares AGOE de 29/03/2019	–	–	(53.026)	–	–	**(53.026)**
Lucro líquido do exercício	–	–	–	–	39.867	**39.867**
Títulos e valores mobiliários	–	–	–	2.554	–	**2.554**
Proposta de destinação do lucro líquido:						
Reserva legal - (Nota 8.b)	–	1.993	–	–	(1.993)	**–**
Reserva de retenção de lucros - (Nota 8.b)	–	–	28.405	–	(28.405)	**–**
Dividendos propostos (R$ 1.227,82 por lote de mil ações) - (Nota 8.c)	–	–	–	–	(9.469)	**(9.469)**
SALDOS EM 30 DE JUNHO DE 2019	**100.000**	**13.582**	**85.150**	**2.842**	**–**	**201.574**
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019	**100.000**	**14.285**	**95.158**	**3.735**	**–**	**213.177**
Dividendos complementares AGOE de 29/03/2019	–	–	(12.804)	–	–	**(12.804)**
Lucro líquido do exercício	–	–	–	–	45.471	**45.471**
Títulos e valores mobiliários	–	–	–	1.412	–	**1.412**
Proposta de destinação do lucro líquido:						
Reserva legal - (Nota 8.b)	–	2.274	–	–	(2.274)	**–**
Reserva de retenção de lucros - (Nota 8.b)	–	–	32.398	–	(32.398)	**–**
Dividendos propostos (R$ 1.400,41 por lote de mil ações) - (Nota 8.c)	–	–	–	–	(10.799)	**(10.799)**
SALDOS EM 30 DE JUNHO DE 2020	**100.000**	**16.559**	**114.752**	**5.147**	**–**	**236.457**

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstração dos fluxos de caixa - método indireto
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	1º semestre de 2020	1º semestre de 2019
ATIVIDADES OPERACIONAIS		
Lucro líquido do período antes do IR/CS	**68.944**	**59.820**
Depreciação e amortizações	430	392
Ativos financeiros	(54.701)	25.375
Créditos fiscais e previdenciários	(2.065)	3.179
Ativo fiscal diferido	188	143
Depósitos judiciais e fiscais	3	(1.235)
Despesas antecipadas	(269)	25
Outros ativos	(2.463)	(2.087)
Impostos e contribuições	14.309	2.145
Outras contas a pagar	(2.814)	389
Depósitos de terceiros	1.109	707
Provisões para contingências	(92)	238
Outros passivos	21.855	2.781
Caixa gerado pelas operações	**44.434**	**91.872**
Juros pagos	(1)	(12)
Juros recebidos	445	1.071
Imposto sobre o lucro pagos	(18.415)	(22.217)
Caixa líquido gerado nas atividades operacionais	**26.463**	**70.714**
Pagamento pela compra:	**(217)**	**(169)**
Imobilizado	–	(23)
Intangível	(217)	(146)
Caixa líquido consumido nas atividades de investimentos	**(217)**	**(169)**
Distribuição de dividendos e juros sobre o capital próprio	(25.608)	(70.702)
Caixa líquido consumido nas atividades de financiamentos	**(25.608)**	**(70.702)**
Aumento/(redução) líquido(a) de caixa e equivalentes de caixa	**638**	**(157)**
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	**436**	**286**
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	**1.074**	**129**

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstração consolidada dos recursos de consórcios
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	30/06/2020	31/12/2019
ATIVO		
Circulante	**4.743.851**	**4.654.148**
Disponibilidades	**8.813**	**945**
Depósitos bancários	8.813	945
Aplicações interfinanceiras de liquidez	**2.105.774**	**2.106.603**
Aplicações financeiras	2.105.774	2.106.603
Outros créditos	**2.629.264**	**2.546.600**
Bens retomados ou devolvidos	–	62
Direitos junto a consorciados contemplados - normais	2.579.721	2.507.215
Direitos junto a consorciados contemplados - em atraso	48.956	39.321
Direitos junto a consorciados contemplados - em cobr. judicial	587	2
Compensação	**24.019.613**	**23.121.367**
Previsão mensal receitas a receber de consorciados	132.841	133.661
Contribuições devidas ao grupo	12.602.646	12.137.627
Valor dos bens ou serviços a contemplar	11.284.126	10.850.079
TOTAL GERAL DO ATIVO	**28.763.464**	**27.775.515**
PASSIVO		
Circulante	**4.743.851**	**4.654.148**
Obrigações com consorciados	1.748.697	1.677.877
Valores a repassar	50.037	49.944
Obrigações por contemplações a entregar	1.934.132	1.923.908
Obrigações com a administradora	42	–
Recursos a devolver a consorciados	672.485	665.610
Recursos do grupo	338.458	336.809
Compensação	**24.019.613**	**23.121.367**
Recursos mensais a receber de consorciados	132.841	133.661
Obrigações do grupo por contribuições	12.602.646	12.137.627
Bens ou serviços a contemplar	11.284.126	10.850.079
TOTAL GERAL DO PASSIVO	**28.763.464**	**27.775.515**

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstração consolidada das variações das disponibilidades de grupos
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	1º semestre de 2020	1º semestre de 2019
Disponibilidades no início do período	**2.107.548**	**2.175.460**
Depósitos bancários	945	326
Aplicações financeiras - grupos	182.695	255.186
Aplicações financeiras - vinculadas a contemplações	1.923.908	1.919.948
(+) Recursos coletados	**1.507.021**	**1.538.221**
Contribuições para aquisição de bem	1.143.679	1.165.947
Taxa de administração	254.625	228.904
Contribuições ao fundo de reserva	49.066	49.421
Rendimento de aplicações financeiras	30.857	55.712
Multas e juros moratórios	6.285	6.222
Prêmios de seguros	15.901	17.938
Custas judiciais	339	673
Outros	6.269	13.404
(-) Recursos utilizados	**1.499.982**	**1.486.013**
Aquisição de bens	1.045.813	1.038.015
Taxa de administração	255.940	231.798
Multas e juros moratórios	3.141	3.104
Prêmios de seguros	16.175	18.150
Custas judiciais	338	674
Devolução a consorciados desligados	58.106	103.491
Outros	120.469	90.781
Disponibilidades no final do período	**2.114.587**	**2.227.668**
Depósitos bancários	8.813	178
Aplicações financeiras - grupos	171.642	200.908
Aplicações financeiras - vinculadas a contemplações	1.934.132	2.026.582

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional

A Caixa Consórcios S.A. Administradora de Consórcios, doravante referida também como "Companhia", iniciou suas atividades em 16 de outubro de 2002 e está sediada em Brasília - DF, é controlada pela Caixa Seguros Holding S.A.. A Companhia tem por objeto social a constituição e administração de grupos de consórcios destinados à aquisição de bens móveis e imóveis e serviços, conforme definido na legislação em vigor, sendo a Caixa Econômica Federal - CAIXA sua principal parceira na comercialização de seus produtos.

2. Apresentação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram preparadas com base nas disposições com observância às normas e instruções emanadas pelo Banco Central do Brasil, específicas para as administradoras de consórcios e estão apresentadas em conformidade com o Plano Contábil das Instituições Financeiras - COSIF e práticas contábeis adotadas no Brasil.
A preparação de demonstrações financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da Administração da Companhia no processo de aplicação das políticas 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 4.
Foram adotadas nas demonstrações financeiras as normas emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC, quando aplicável e que foram aprovadas pelo Banco Central do Brasil, até o momento, os seguintes: CPC 00 (R1) - Estrutura Conceitual para Elaboração e Divulgação de Relatório Contábil-Financeiro, CPC 01 - Redução ao Valor Recuperável de Ativos, CPC 03 - Demonstração dos Fluxos de Caixa - DFC, CPC 05 - Divulgação sobre Partes Relacionadas, CPC 23 - Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro, CPC 24 - Evento Subsequente, CPC 25 - Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes.
Conforme requerido pelo Banco Central do Brasil, são apresentadas as demonstrações consolidadas dos recursos de consórcios e das variações nas disponibilidades dos grupos.
A autorização para a emissão destas demonstrações financeiras foi dada pelo Conselho de Administração em reunião realizada em 28 de agosto de 2020.

3. Principais práticas contábeis da Administradora

a. Moeda funcional e de apresentação
As demonstrações financeiras são apresentadas em reais, por ser o real a moeda funcional e de apresentação da Companhia.
b. Caixa e equivalentes de caixa
A Companhia considera como caixa e equivalentes de caixa os saldos de depósitos bancários sem vencimento, utilizados para atender obrigações de curto prazo, sem risco significante de mudança de valor justo.
c. Ativos e passivos circulantes
Os ativos são demonstrados pelos valores de realização, incluindo os rendimentos auferidos e provisão para perdas quando aplicável. Os passivos são demonstrados por valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos quando aplicável, dos correspondentes encargos e variações monetárias incorridos.
d. Títulos e valores mobiliários
O registro e a avaliação da carteira própria de títulos e valores mobiliários estão em conformidade com a Circular BACEN nº 3.068/2001 e são classificados de acordo com a intenção da Administração, sendo a carteira própria alocada em títulos para negociação, disponíveis para venda e mantidos até o vencimento:
- Títulos mantidos para negociação: os títulos sujeitos à negociação antes de seu vencimento têm o seu valor contábil ajustado ao valor de mercado, sendo que os ajustes ao valor de mercado são contabilizados em contrapartida à conta de receita ou despesa no resultado do exercício.
- Títulos disponíveis para venda: nessa categoria os títulos são ajustados ao valor justo, em contrapartida à conta destacada do patrimônio líquido, pelo valor líquido dos

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

efeitos tributários, denominada "Ajuste de avaliação patrimonial". As valorizações/desvalorizações são levadas aos resultados, quando das realizações dos respectivos títulos.
- Títulos mantidos até o vencimento: a Companhia mantém nessa categoria os títulos que foram adquiridos com a intenção e a capacidade financeira de mantê-los até o vencimento, sendo contabilizados ao custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos.

e. Imobilizado e intangível

O imobilizado é contabilizado ao custo de aquisição. A depreciação é calculada pelo método linear, com base na vida útil estimada dos bens.
O intangível refere-se a gastos com desenvolvimento de sistemas informatizados, a serem amortizados a partir da data de sua utilização.

f. Provisões, ativos e passivos contingentes

A Companhia reconhece uma provisão somente quando existe uma obrigação presente (legal ou de responsabilidade social) como resultado de um evento passado, quando é provável que o pagamento de recursos deverá ser requerido para liquidar a obrigação e quando a estimativa pode ser feita de forma confiável para a provisão. Quando alguma destas características não é atendida a Companhia não reconhece uma provisão. As provisões são ajustadas a valor presente quando o efeito do desconto a valor presente é material.
A Companhia constitui provisões para fazer face a desembolsos futuros que possam decorrer de ações judiciais em curso, de natureza cível, fiscal e trabalhista. As provisões são constituídas a partir de uma análise individualizada, efetuada pelos assessores jurídicos da Companhia, dos processos judiciais em curso e das perspectivas de resultado desfavorável implicando um desembolso futuro.

g. Apuração do resultado

A apuração do resultado obedece ao regime de competência, exceto pela taxa de administração, que é reconhecida quando do seu efetivo recebimento. As despesas relacionadas à utilização do balcão da CAIXA são reconhecidas por ocasião da venda das cotas de consórcios e as de formalização de garantia e custo de contemplação por ocasião da contemplação dos consorciados. As despesas com formalização de garantia são liquidadas no momento da efetiva utilização da carta de crédito.

h. Provisão para imposto de renda e contribuição social

A provisão para imposto de renda é constituída com base nos rendimentos tributáveis do período, à alíquota de 15%, acrescida do adicional de 10% sobre a parcela do lucro tributável que exceder R$ 240 anuais. A contribuição social sobre o lucro foi calculada à alíquota de 9% sobre o lucro ajustado, de acordo com a legislação em vigor.
O imposto de renda e a contribuição social diferidos foram constituídos com base nas alíquotas vigentes, para as adições e exclusões cuja dedutibilidade ou tributação ocorrerá em exercícios futuros. As antecipações de imposto de renda e a contribuição social que foram pagos no decorrer do período são registradas no ativo circulante.

i. Novas normas e interpretações ainda não adotadas

Novas normas contábeis que entraram em vigor ainda não foram aprovadas pelo órgão regulador e a que pode gerar um efeito relevante encontra-se a IFRS 9 e a IFRS 16. Tendo em vista que tais alterações não são obrigatórias para a preparação das demonstrações financeiras até o momento, estas normas terão adoção em períodos futuros. A Companhia está finalizando os trabalhos de avaliação para os efeitos que as IFRS podem vir a apresentar nas demonstrações financeiras e suas divulgações e aguardará referendo do órgão regulador para adoção.

IFRS 16/CPC 06 (R2) - Operações de arrendamento mercantil: Operações de arrendamento mercantil, emitido pelo CPC é equivalente à norma internacional IFRS 16 - *Leases*, emitida em janeiro de 2016 em substituição à versão anterior da referida norma (CPC 06 (R1)), equivalente à norma internacional IAS 17). O CPC 06 (R2) estabelece os princípios para o reconhecimento, mensuração, apresentação e divulgação de operações de arrendamento mercantil e exige que os arrendatários contabilizem todos os arrendamentos conforme um único modelo de balanço patrimonial, similar à contabilização de arrendamentos financeiros nos moldes do CPC 06 (R1). A norma inclui duas isenções de reconhecimento para os arrendatários - arrendamentos de ativos de "baixo valor" (por exemplo, computadores pessoais) e arrendamentos de curto prazo (ou seja, arrendamentos com prazo de 12 meses ou menos). Na data de início de um arrendamento, o arrendatário reconhece um passivo para efetuar os pagamentos (um passivo de arrendamento) e um ativo representando o direito de usar o ativo objeto durante o prazo do arrendamento (um ativo de direito de uso). Os arrendatários devem reconhecer separadamente as despesas com juros sobre o passivo de arrendamento e a despesa de depreciação do ativo de direito de uso.
A Companhia optará por utilizar as isenções propostas pela norma para contratos de arrendamento cujo prazo se encerre em 12 meses a partir da data da adoção inicial, e contratos de arrendamento cujo ativo objeto seja de baixo valor. A Companhia possui arrendamentos de determinados equipamentos de escritório (como computadores pessoais, impressoras e copiadoras) que são considerados de baixo valor.
Não obstante ao fato de a norma não ter sido referendada pela BACEN, o impacto no resultado da Companhia será imaterial, quando da sua adoção.

IFRS 9/CPC 48 - Instrumentos Financeiros: Em julho de 2014, o IASB emitiu a versão final da IFRS 9 Instrumentos Financeiros, que substitui a IAS 39 - Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração e todas as versões anteriores da IFRS 9. A IFRS 9 reúne os três aspectos do projeto de contabilização de instrumentos financeiros: classificação e mensuração, redução ao valor recuperável do ativo e contabilização de *hedge*.
A Companhia pretende adotar essas normas e novas interpretações, quando entrarem em vigor e forem referendadas pelo órgão regulador.

j. Gerenciamento de riscos

O Gerenciamento de Riscos da Caixa Consórcios segue a política de riscos adotada na estrutura do Grupo Caixa Seguradora. Neste contexto, os riscos que foram mapeados e aplicáveis à operação de Consórcios são: Risco de Crédito, Risco de Mercado, Risco de Liquidez e Risco Operacional. Contudo não observamos exposição significativa da Companhia.

4. Estimativas e julgamentos contábeis

As estimativas e os julgamentos contábeis são continuamente avaliados e baseiam-se na experiência histórica e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros, consideradas razoáveis para as circunstâncias.

a. Estimativas e julgamentos utilizados na avaliação de provisões para causas fiscais, cíveis e trabalhistas

A Companhia é parte em processos judiciais trabalhistas e cíveis em aberto na data de preparação das demonstrações financeiras. O processo utilizado pela Administração para a contabilização e construção das estimativas contábeis leva em consideração a assessoria jurídica de especialistas na área e a evolução dos processos e status (ou instância) de julgamento de cada caso específico. Além disso, a Companhia utiliza seu melhor julgamento sobre estes casos, informações históricas de perdas em que existe alto grau de julgamento aplicado para a constituição desta provisão segundo o CPC 25.

5. Títulos e Valores Mobiliários - TVM

Os fundos de investimentos exclusivos são compostos por títulos públicos federais, operações compromissadas e valores a receber, a pagar e de tesouraria que estão apresentados na linha de outros valores.

	30/06/2020		31/12/2019		30/06/2020		
Descrição	Valor de mercado	Valor do custo atualizado	Valor de mercado	Valor do custo atualizado	Sem vencimento	Até 01 ano	Entre 01 e 05 anos
Títulos para negociação							
Fundos de investimento	213.536	213.536	169.754	169.754	213.536	–	–
Letras financeiras do tesouro	7.983	7.987	7.847	7.848	–	–	7.983
Operações compromissadas	8.052	8.052	2.035	2.035	–	8.052	–
Outros valores	20	20	(11)	(11)	(10)	–	30
Total	**229.591**	**229.595**	**179.625**	**179.626**	**213.526**	**8.052**	**8.013**
Disponível para venda							
Letras do tesouro nacional	141.396	133.409	135.157	129.468	–	48.120	93.276
Notas do tesouro nacional	5.258	5.066	5.348	5.103	–	5.258	–
Total	**146.654**	**138.475**	**140.505**	**134.571**	**–**	**53.378**	**93.276**

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

5.1. Movimentação das aplicações

A movimentação das aplicações financeiras demonstra-se como segue:

	30/06/2020	31/12/2019
Saldo inicial	**320.131**	**296.824**
Aplicações	259.743	569.244
Resgates	(214.133)	(570.164)
Rendimentos	8.260	18.749
Ajustes TVM	2.244	5.477
Saldo final	**376.245**	**320.130**

6. Outros créditos - Administradora

6.1 Créditos diversos

Os valores registrados como outros créditos diversos podem ser assim apresentados:

Outros créditos - diversos	30/06/2020	31/12/2019
Créditos tributários	112.550	92.260
Adiantamentos e antecipações salariais	205	54
Títulos e créditos a receber s/característica de concessão crédito	5.549	3.615
Valores a receber dos grupos de consórcios	22	–
Depósitos judiciais cíveis	3.146	3.197
Outros valores	808	980
Total dos outros créditos - diversos	**122.280**	**100.106**

6.2 Créditos tributários

A composição dos créditos tributários e a movimentação dos créditos tributários decorrentes de adições temporárias podem ser resumidas como segue:

a. Composição

						30/06/2020
	Contribuição social		Imposto de renda		Outros tributos	
	Circulante	Não circulante	Circulante	Não circulante	Circulante	Total
Antecipações *(i)*	14.900	–	37.793	–	–	52.693
A compensar *(ii)*	1.175	–	49.856	–	1.185	52.216
Adições temporárias	–	2.022	–	5.619	–	7.641
Total	**16.075**	**2.022**	**87.649**	**5.619**	**1.185**	**112.550**

						31/12/2019
	Contribuição social		Imposto de renda		Outros tributos	
	Circulante	Não circulante	Circulante	Não circulante	Circulante	Total
Antecipações *(i)*	9.296	–	24.982	–	–	34.278
A compensar *(ii)*	1.174	–	47.806	–	1.173	50.153
Adições temporárias	–	2.072	–	5.757	–	7.829
Total	**10.470**	**2.072**	**72.788**	**5.757**	**1.173**	**92.260**

(i) Constituídas ao longo do exercício, são baixadas contra a provisão para tributos, classificada no passivo circulante, quando da entrega da Declaração de Informações Econômico-fiscais da Pessoa Jurídica (DIPJ).

(ii) Referem-se a tributos retidos pendentes de compensação e ou homologação de pedido de restituição junto à Receita Federal do Brasil.

b. Expectativa de efetiva realização dos créditos tributários

	Diferenças temporárias		A compensar		Antecipações	
Ano de Realização	Valor	%	Valor	%	Valor	%
2020	1.650	22%	–	0%	31.100	59%
2021	4.078	53%	52.216	100%	21.593	41%
2022	508	7%	–	0%	–	0%
2023	82	1%	–	0%	–	0%
2024	171	2%	–	0%	–	0%
A partir 2025	1.152	15%	–	0%	–	0%
Total	**7.641**	**100%**	**52.216**	**100%**	**52.693**	**100%**

O registro dos créditos tributários em circulante e não circulante seguiu a respectiva classificação contábil que originou o crédito.

c. Créditos tributários sobre adições temporárias

		30/06/2020
	Contribuição social	Imposto de renda
Saldo inicial em 31 de dezembro de 2019	**2.072**	**5.757**
Constituições sobre diferenças temporárias	68	190
Realização sobre diferenças temporárias	(118)	(328)
Saldo atual em 30 de junho de 2020	**2.022**	**5.619**
Efeito no resultado das constituições e realizações	(50)	(138)

7. Outras obrigações - Administradora

a. Obrigações sociais e estatutárias

Os valores que compõem as obrigações sociais e estatutárias são representados substancialmente por dividendos provisionados a pagar e podem ser assim apresentados:

Sociais e estatutárias	30/06/2020	31/12/2019
Dividendos a pagar	10.799	12.804
Gratificações e participações	853	1.647
Total	**11.652**	**14.451**

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

b. Obrigações fiscais e previdenciárias

Os valores que compõem as obrigações fiscais e previdenciárias podem ser assim apresentados:

Fiscais e previdenciárias	30/06/2020	31/12/2019
Impostos retidos	3.014	2.600
Impostos e contribuições sobre o lucro	72.243	35.707
Impostos sobre ajustes TVM	3.032	2.200
Total	**78.289**	**40.507**

c. Outras obrigações - diversas

Os valores que compõem as outras obrigações diversas podem ser assim apresentadas:

Diversas	30/06/2020	31/12/2019
Fornecedores	811	279
Recursos não procurados de grupos encerrados	117.344	95.824
Despesas de pessoal	1.673	1.447
Arrendamento de balcão	1.340	3.747
Comissões a pagar	26.796	24.827
Incentivos e manutenção de vendas	2.149	1.909
Contingências cíveis	4.147	4.316
Valores a ratear	648	4.336
Contingências trabalhistas	592	513
Outros valores	21.488	18.939
Total	**176.988**	**156.137**

d. Depósitos judiciais e provisões passivas

Demonstramos a seguir composição dos depósitos judiciais e provisões constituídas na Companhia:

	Depósitos judiciais		Contingências passivas	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Ações judiciais cíveis	3.146	3.197	4.147	4.316
Ações judiciais trabalhistas	230	181	591	513
Total	**3.376**	**3.378**	**4.738**	**4.829**

Os depósitos judiciais cíveis correspondem substancialmente a valores oriundos de demandas judiciais envolvendo as devoluções de valores e parcelas pagas pelos consorciados, cujos grupos não tenham sido encerrados.

Os valores provisionados das ações cíveis correspondem substancialmente aos montantes que excedem o saldo da cota parte pago pelo consorciado, em geral danos morais, para os quais os assessores jurídicos da Companhia consideram como valores de provável desembolso.

Demonstramos a seguir a segregação em função da probabilidade de perda:

				30/06/2020
	Remota	Possível	Provável	Total
Cíveis	4.871	3.761	4.147	12.779
Trabalhistas	8	2.049	591	2.648
	4.879	**5.810**	**4.738**	**15.427**

				31/12/2019
	Remota	Possível	Provável	Total
Cíveis	4.940	5.884	4.316	15.140
Trabalhistas	8	1.349	513	1.870
	4.948	**7.233**	**4.829**	**17.010**

e. Movimentação das ações judiciais e provisões passivas

	Saldo 31/12/2019	Adições	Reversões	Baixas	Atualizações e juros	Saldo 30/06/2020
Natureza cível	**4.316**	271	(464)	(174)	198	**4.147**
Natureza trabalhista	**513**	–	137	(91)	32	**591**
Total	**4.829**	**271**	**(327)**	**(265)**	**230**	**4.738**

8. Patrimônio líquido - Administradora

a. Capital social

O capital social, totalmente subscrito e integralizado, é representado por 7.711.637 ações ordinárias nominativas sem valor nominal.

b. Reservas de lucros

i. A Reserva legal é constituída em conformidade com a Lei das Sociedades por Ações e o Estatuto, na base de 5% do lucro líquido de cada semestre até atingir 20% do capital. O saldo em 30 de junho de 2020 era de R$16.558 (31 de dezembro de 2019 - R$ 14.285).

ii. Reserva de retenção de lucros é constituída com o saldo remanescente do lucro líquido do semestre após considerar o dividendo proposto e a reserva legal. A Assembleia Geral Ordinária pode deliberar sobre a utilização desta reserva para futuro aumento de capital, reinvestimento nas operações da Companhia ou para distribuição complementar de dividendos. O saldo em 30 de junho de 2020 era de R$114.752 (31 de dezembro de 2019 2019 - R$ 95.158).

c. Dividendos

Aos acionistas é assegurado um dividendo mínimo obrigatório, previsto no estatuto da Companhia, de 25% sobre o lucro líquido do exercício, após a destinação da reserva legal. Os dividendos provisionados foram calculados como segue:

	1º semestre de 2020	1º semestre de 2019
Lucro líquido do período	45.471	39.867
(-) Reserva Legal	(2.274)	(1.993)
Base de cálculo de dividendos	**43.197**	**37.874**
Dividendo mínimo - 25%	10.799	9.469
Dividendo provisionado - 25%	**10.799**	**9.469**

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

9. Transações com partes relacionadas - Administradora

A Administração identificou como partes relacionadas à Companhia: Caixa Seguros Holding S.A. (Controladora direta), CNP Assurances (Controladora indireta), CNP Assurances Brasil Holding Ltda. (Acionista da Caixa Seguros Holding S.A.), Caixa Seguridade Participações S.A. (Acionista da Caixa Seguros Holding S.A.), Caixa Econômica Federal - CAIXA (Controladora da Caixa Seguridade Participações S.A.), as demais empresas identificadas são Controladas de sua Controladora direta ou indireta, seus administradores, conselheiros e demais membros considerados como "pessoal-chave" da administração e seus familiares, conforme definições contidas no CPC 05.

A Companhia atua de forma integrada com as empresas de controle comum da sua Controladora e compartilha com elas certos componentes da estrutura física, operacional e administrativa. Os custos dessa estrutura são atribuídos segundo critérios definidos pela Administração que consideram, dentre outras variáveis, os volumes de negócios de cada uma das empresas.

As transações com partes relacionadas são realizadas a preços, prazos e taxas compatíveis com as praticadas com terceiros em condições semelhantes.

Os saldos relativos às operações realizadas com partes relacionadas podem ser demonstrados como segue:

				1º semestre de 2020		31/12/2019	1º semestre de 2019	
	Ativos	(Passivos)	Receitas	(Despesas)	Ativos	(Passivos)	Receitas	(Despesas)
Disponibilidades								
Caixa Econômica Federal	870	–	–	–	139	–	–	–
Dividendos								
Caixa Seguros Holding S.A.	–	(10.799)	–	–	–	(12.804)	–	–
Contribuições para plano de previdência privada								
Caixa Vida e Previdência S.A.	–	–	–	(418)	–	–	–	(476)
Companhia de Seguros Previdência do Sul	–	–	–	–	–	–	–	–
Contribuições para plano de saúde								
Caixa Seguros Saúde S.A.	–	–	–	(421)	–	–	–	(421)
Prestação de serviços e reembolsos								
Caixa Seguradora S.A. (i)	–	(2.591)	–	(13.742)	–	(2.827)	–	(12.336)
Caixa Econômica Federal (ii)	–	(1.340)	–	(14.896)	–	(3.747)	–	(16.844)
Caixa Seguros Saúde S.A.	–	(15)	–	(92)	–	(17)	–	(241)
Caixa Seguros Holding S.A.	–	(363)	–	–	–	(233)	–	–
Wiz Soluções e Corretagem de Seguros S.A. (iii)	–	(1.600)	–	(19.902)	–	(3.860)	–	(25.961)
Operações de seguros								
Caixa Seguradora S.A.	–	–	–	(14)	–	–	–	(9)
Remuneração do pessoal chave da administração								
Remuneração e benefícios de curto prazo	–	–	–	(659)	–	–	–	(966)

(i) Compreendem as despesas relativas ao apoio administrativo prestado pela Caixa Seguradora;

(ii) São decorrentes do uso do balcão na comercialização dos produtos e custos relacionados às contemplações; e

(iii) Valores referentes ao comissionamento e incentivos a vendas.

A Companhia não fornece benefícios pós-emprego, de rescisão de contrato de trabalho, remuneração baseada em ações ou outros benefícios de longo prazo, para seu pessoal-chave da Administração.

A Caixa Consórcios mantém apólices de seguros, para benefício dos consorciados e dos grupos de consórcio, da Caixa Seguradora (Prestamista e Danos Físicos) e a Companhia de Seguros Previdência do Sul - PREVISUL (Seguro de Quebra de Garantia). No semestre findo em 30 de junho de 2020, foram pagos prêmios no valor de R$ 16.175 (31 de dezembro de 2019 - R$ 35.716).

10. Plano de previdência patrocinado - Administradora

A Companhia é copatrocinadora de plano de previdência complementar para seus funcionários e administradores na modalidade de Plano Gerador de Benefícios Livres (PGBL *Previnvest*). O *Previnvest* é um plano de benefícios que concede complemento de aposentadoria sob a forma de renda temporária ou vitalícia, além de outros benefícios opcionais, sendo constituído sob o regime financeiro de capitalização na modalidade de contribuição variável.

No semestre findo em 30 de junho de 2020, foram efetuadas contribuições no Previnvest no montante de R$ 418 (30 de junho de 2019 - R$476).

11. Receitas da intermediação financeira

A composição das receitas da intermediação financeira pode ser resumida como segue:

	1º semestre de 2020	1º semestre de 2019
Receita com títulos de renda fixa	5.109	3.205
Receita com fundos de investimento	3.151	6.049
	8.260	**9.254**

12. Receitas de prestação de serviços - Administradora

São representadas integralmente por taxa de administração recebida de consorciados.

13. Despesas de pessoal - Administradora

A composição das despesas de pessoal pode ser resumida como segue:

Despesas de Pessoal	1º semestre de 2020	1º semestre de 2019
Honorários	(224)	(435)
Benefícios	(1.617)	(1.546)
Encargos sociais	(1.055)	(1.197)
Proventos	(3.255)	(2.997)
Despesas compartilhadas	(7.119)	(5.709)
Outras despesas de pessoal	(71)	(82)
Total	**(13.341)**	**(11.966)**

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

14. Outras despesas administrativas - Administradora

A composição das despesas administrativas pode ser resumida como segue:

Outras despesas administrativas	1º semestre de 2020	1º semestre de 2019
Serviços de terceiros	(6.000)	(4.980)
Localização e funcionamento	(4.351)	(5.012)
Publicidade e propaganda	(2.690)	(2.496)
Serviços do sistema financeiro	(40)	(22)
Publicações legais	(40)	(23)
Ressarcimentos VNP	(1.498)	(2.231)
Outras despesas administrativas	(406)	(820)
Total	**(15.027)**	**(15.584)**

15. Despesas tributárias - Administradora

A composição das despesas tributárias pode ser resumida como segue:

Despesas tributárias	1º semestre de 2020	1º semestre de 2019
ISS	(6.444)	(5.282)
PIS e COFINS	(27.496)	(24.048)
Outras despesas tributárias	(103)	(86)
Total	**(34.043)**	**(29.416)**

16. Outras receitas e (despesas) operacionais - Administradora

A composição das outras receitas e despesas operacionais pode ser resumida como segue:

Outras receitas e despesas operacionais	1º semestre de 2020	1º semestre de 2019
Receita com multas e juros	8.131	10.313
Taxa de permanência	28.232	15.307
Outras rendas operacionais	5.403	4.419
Arrendamento de balcão	(14.896)	(16.844)
Formalização e custo de contemplação	(1.674)	(2.049)
Comissão	(129.587)	(110.127)
Propaganda e correspondência	(988)	(1.907)
Despesas acessórias com vendas	(443)	(1.910)
Serviço de recuperação de crédito	(684)	(1.951)
Mídia produto	(24)	(556)
Central de relacionamento	(733)	(591)
Serviços de terceiros	(7.914)	(3.914)
Indenizações judiciais	(2.818)	(892)
Outras despesas operacionais	(9.594)	(6.965)
Total	**(127.589)**	**(117.667)**

17. Imposto de renda e contribuição social - Administradora

Apresentamos a seguir a conciliação entre as alíquotas nominal e efetiva do imposto de renda e da contribuição social:

	1º semestre de 2020		1º semestre de 2019	
	Contribuição social	Imposto de renda	Contribuição social	Imposto de renda
Resultado antes dos tributos e após participações	68.944	68.944	59.820	59.820
Base de cálculo	**68.944**	**68.944**	**59.820**	**59.820**
Taxa nominal do tributo	9%	25%	**9%**	**25%**
Tributos calculado a taxa nominal	**(6.205)**	**(17.236)**	**(5.384)**	**(14.955)**
Ajustes do lucro real	(308)	(308)	(301)	(1.812)
Ajustes temporários diferidos	553	553	**422**	**422**
Total dos ajustes a base de cálculo	**245**	**245**	**121**	**(1.390)**
Tributos sobre os ajustes	**(22)**	**(61)**	**(11)**	**348**
Incentivos fiscais		51		**49**
Despesa contabilizada	**(6.227)**	**(17.246)**	**(5.395)**	**(14.558)**
Taxa efetiva	**9,03%**	**25,01%**	**9,02%**	**24,34%**

18. Participação nos lucros

A participação nos lucros, devida aos empregados, está definida no Estatuto da Companhia e limitada a 5% do lucro apurado do exercício, depois de deduzidos os ajustes nos lucros acumulados e apuração do imposto de renda e a contribuição social.

O valor contabilizado no semestre findo em 30 de junho de 2020 foi de R$ 916 (30 de junho de 2019 - R$616) ficou dentro do limite estabelecido no Estatuto e foi calculado conforme regras firmadas através de acordo feito com o sindicato da categoria. Os ajustes destas provisões são feitos, quando necessários, no exercício subsequente em função das decisões da Assembleia Geral Ordinária.

19. Principais práticas contábeis - Grupos de Consórcios

a. Ativo circulante

i. Aplicações interfinanceiras de liquidez

Representam os recursos disponíveis e outros créditos ainda não utilizados pelos grupos aplicados, segundo determinações do Banco Central do Brasil. Os rendimentos dessas aplicações são incorporados diariamente ao fundo comum e ao fundo de reserva de cada grupo, não incidindo sobre estes a taxa de administração.

O saldo das aplicações financeiras inclui os rendimentos e as variações monetárias auferidos, deduzido de provisão para ajuste ao valor de mercado, quando aplicável.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Os rendimentos decorrentes dessas aplicações financeiras são atribuídos aos grupos por meio de rateio diário proporcionais à participação de cada grupo no total das receitas.

ii. Direitos junto a consorciados contemplados

Representam os valores a receber de consorciados que já foram contemplados.

b. Passivo circulante

i. Obrigações com consorciados

Representam os recursos coletados quando da adesão dos consorciados aos grupos em formação e também os recursos do Fundo Comum dos Grupos em Andamento.

ii. Valores a repassar

Representam os valores devidos pelos Grupos em Andamento a terceiros, a título de Taxa de Administração e Seguros, Multas e Juros Moratórios, Custas Judiciais e Prêmios de Seguros.

iii. Obrigações por contemplações a entregar

Representam os recursos a repassar aos consorciados contemplados destinados à aquisição de bens.

iv. Recursos a devolver a consorciados

Representam as obrigações dos grupos relativas aos recursos a serem devolvidos aos consorciados desistentes e excluídos.

v. Recursos do grupo

Representam os registros dos recursos do grupo a serem rateados aos consorciados ativos quando do encerramento do grupo.

c. Compensação

i. Previsão mensal de recursos a receber de consorciados

Demonstram a previsão de recebimentos de contribuições (fundo comum e fundo de reserva) de consorciados para o mês seguinte ao do encerramento das demonstrações financeiras, inclusive de consorciados em atraso, deduzidos de taxa de administração e do prêmio de seguro, com base no valor do bem vigente na data das demonstrações financeiras.

ii. Contribuições devidas ao grupo e obrigações do grupo por contribuições

Referem-se às contribuições totais (fundo comum e fundo de reserva) devidas pelos consorciados ativos até o final dos grupos.

iii. Valor dos bens ou serviços a contemplar

Corresponde ao valor dos bens a serem contemplados em assembleias futuras, calculado com base no preço do bem vigente no período.

d. Demonstração consolidada das variações das disponibilidades de grupos

Apresenta os recursos coletados e utilizados a valores históricos.

i. Recursos coletados

Representam os recursos coletados dos grupos de consórcio no período e incluem os rendimentos deles decorrentes.

O valor da contribuição mensal para aquisição de bens recebida dos participantes dos grupos é determinado com base no valor do bem e no percentual de pagamento estabelecido para cada contribuição, de acordo com o prazo de duração dos grupos, acrescido da taxa de administração, do fundo de reserva e dos seguros.

O fundo de reserva destina-se a cobrir eventuais insuficiências de caixa de cada grupo pelo não recebimento de prestações, além de outras possibilidades previstas em Lei.

O saldo remanescente dos recursos do fundo de reserva de cada grupo é distribuído aos consorciados participantes no encerramento do grupo.

ii. Recursos utilizados

Representam os pagamentos realizados pelos grupos, tais como: cartas de crédito, taxa de administração, seguros e outros.

A taxa de administração é cobrada dos participantes dos grupos no ato do recebimento da contribuição para aquisição de bens ou no decorrer do recebimento das prestações.

e. Resumo das operações de consórcios

As operações de consórcios podem ser resumidas como segue:

	Quantidades	
Operações de consórcios:	**30/06/2020**	**31/12/2019**
Grupos em andamento	202	220
Consorciados ativos	174.457	172.048
Consorciados desistente ou excluídos - total	142.725	139.012
Consorciados desistente ou excluídos - no período	16.871	33.485
Consorciados contemplados	138.059	135.608
Bens pendentes de entrega	45.547	43.600
Bens entregues - total *(i)*	92.512	92.008
Bens entregues - no período	14.660	40.552
Taxa média de inadimplência dos contemplados (ii)	14,99%	12,74%

(i) Representa o total de cotas desistentes e excluídas de grupos ativos na data-base dessas demonstrações financeiras;

(ii) Representa a utilização total da carta de crédito de grupos ativos na data-base dessas demonstrações financeiras;

(iii) A partir de 30/06/2015, o percentual de inadimplência calculado representa as cotas contempladas de consorciados ativos cujo percentual em atraso é igual ou superior ao percentual de amortização mensal, na data-base, sobre a quantidade total de cotas contempladas de consorciados ativos.

20. Aplicações financeiras - Grupos

As aplicações financeiras dos grupos de consórcios (em andamento e em formação) podem ser resumidas como segue:

	30/06/2020	31/12/2019
Letras financeiras do tesouro	1.607.904	1.604.413
Quotas de fundos de investimento	497.870	502.190
Total	**2.105.774**	**2.106.603**

21. Provisões

A Companhia não constitui provisão para causas cíveis em grupos por entender que os valores pleiteados pelos consorciados já se encontram provisionados, nas rubricas de: i) obrigações com consorciados; ii) recursos a devolver a consorciados.

As ações onde a Administração em conjunto com seus assessores jurídicos entenderem que a cota parte do consorciado não será suficiente para cobrir o custo da ação são provisionadas quando a probabilidade de perda for considerada provável na Administradora. (Nota 7.d.)

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

22. Outras informações

a. Impactos da Covid-19 nas operações da Companhia

Com o aumento da taxa de contágio da Covid-19 no início de 2020, a OMS - Organização Mundial de Saúde elevou a classificação do novo coronavírus para pandemia e desde então os governos têm tomado diversas medidas para tentar conter o avanço da pandemia, dentre as medidas a mais importante é o isolamento social e fechamento do comércio, o que tem causado reflexos significativos na economia. Uma das consequências dessa situação, foi a intensificação pelo Banco Central do processo de diminuição da taxa básica de juros do país, a SELIC, que durante o primeiro semestre de 2020 já foi reduzida quatro vezes, com intuito de estimular o crédito na economia e atingindo o menor patamar da história.

Como consequência direta nas operações do grupo, apesar de observarmos uma redução do faturamento nos meses de março, abril e maio, diretamente relacionado à redução das vendas, o faturamento relacionado ao estoque das carteiras de clientes atrelado a retomada do volume de vendas a partir da segunda quinzena de junho, fez com que o impacto da pandemia fosse atenuado. Fora isso, não foi observado nenhum outro impacto muito significativo nos demais componentes do balanço.

Ademais, a Companhia tem envidado todos os esforços para o enfrentamento da Covid-19, tendo sido criado em março de 2020 um comitê de crise para viabilizar estratégias para o enfrentamento a Covid-19, visando preservar a qualidade de atendimento aos clientes, minimizar o risco para os seus colaboradores e familiares, e também a continuidade dos negócios. De imediato o comitê deliberou sobre a preparação de infraestrutura e sistemas para acesso remoto, possibilitando o trabalho em home office para 100% dos funcionários e suspensão de viagens a negócio. Também foi criado um canal de comunicação para conscientização dos colaboradores sobre os cuidados com a higiene e prevenção ao contágio, além de divulgação de conteúdo relevante sobre o avanço da doença em nosso País, e por fim, o rastreamento e orientação aos funcionários que tenham contraído a Covid-19, oferecendo a eles todo o suporte para o combate à doença. Como ação preparativa para o retorno às atividades em seus escritórios, no momento oportuno, foi elaborado um Plano de Retorno considerando fases sequenciais e gradativas. Assim, permitindo o retorno seguro aos colaboradores e a redução dos riscos ao negócio decorrentes de um possível agravamento da crise já atenuada.

Importante ainda ressaltar a solidez e capacidade de adaptação da Companhia ao cenário atual, fatores que vêm contribuindo para que as consequências adversas dessa pandemia gerem o mínimo de impacto possível neste momento de crise.

23. Eventos subsequentes

a. Acordo de acionistas para comercialização no Balcão da CAIXA

A Caixa Seguridade Participações S.A. (Caixa Seguridade), em continuidade ao processo competitivo para reestruturação de sua operação de seguros divulgado por meio de fato relevante em 10 de maio de 2019, firmou o acordo, em 13 de agosto de 2020, com a CNP Assurrances (CNP) para a formação de uma nova sociedade que explorará, pelo prazo de 20 anos, o ramo Consórcios na rede de distribuição da Caixa Econômica Federal ("Balcão CAIXA").

A Nova Companhia será constituída entre Caixa Seguridade e a CNP de forma a potencializar os pontos fortes de cada acionista, observando as melhores práticas de governança corporativa. Sujeito ao cumprimento de todas as condições precedentes estipuladas no acordo de associação, incluindo as aprovações legais e regulatórias aplicáveis, o fechamento da operação é esperado para ocorrer até 04 de janeiro de 2021.

DIRETORIA EXECUTIVA

Gabriela Susana Ortiz de Rozas
Diretora Presidente

Laudimiro Almeida da Silva Filho
Diretor Superintendente

CONTADOR

Francis Soares Ribeiro
Contador - CRC DF 019585/O-9

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos Administradores e Acionistas Caixa Consórcios S.A. Administradora de Consórcios

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Caixa Consórcios S.A. Administradora de Consórcios ("Instituição"), que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, assim como a demonstração consolidada dos recursos de consórcio em 30 de junho de 2020 e a demonstração consolidada das variações das disponibilidades de grupos de consórcio do semestre findo nessa mesma data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Caixa Consórcios S.A. Administradora de Consórcios em 30 de junho de 2020, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, bem como a posição consolidada dos recursos de consórcios em 30 de junho de 2020 e as variações consolidadas nas disponibilidades de grupos de consórcios correspondentes ao semestre findo nessa mesma data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação à Instituição, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras e o relatório do auditor.

A administração da Instituição é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras

A administração da Instituição é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Instituição continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar a Instituição ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Instituição são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

• Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.

• Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Instituição.

• Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.

• Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Instituição. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Instituição a não mais se manter em continuidade operacional.

• Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se essas demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Brasília, 28 de agosto de 2020

pwc

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5

Carlos Augusto da Silva
Contador - CRC 1SP197007/O-2

Relatório da Administração - 1º semestre de 2020

Senhores Acionistas,

Temos a satisfação de submeter à apreciação de V.Sas. as demonstrações financeiras da YOUSE SEGURADORA S.A. (a "Companhia") relativas ao semestre findo em 30 de junho de 2020, em conformidade com as disposições legais e estatutárias.

A Companhia encerrou o primeiro semestre de 2020 com um lucro líquido de R$ 535,0 mil, o que representa uma taxa de rentabilidade sobre o patrimônio líquido médio de 1,1%. Como a Companhia ainda não está operacional, esse resultado foi alcançado principalmente em decorrência do resultado financeiro dos recursos aplicados.

Os ativos financeiros da Companhia, ao final do primeiro semestre de 2020, totalizaram o valor de R$ 48.205,0 mil, o que representa um incremento de 1,6% em relação ao saldo alcançado no final do ano anterior. O patrimônio líquido alcançou o valor de R$ 48.848,0 mil.

Conforme estabelecido no Estatuto Social, os acionistas da Companhia terão assegurados a títulos de dividendos a distribuição de pelo menos 25% dos resultados obtidos no período.

Considerações Finais e Agradecimentos

A YOUSE SEGURADORA S.A. agradece o apoio e a confiança dos acionistas, dos conselheiros e do seu corpo funcional.

Brasília, 28 de agosto de 2020

A Administração

Balanço patrimonial
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	NOTA	30/06/2020	31/12/2019
ATIVO			
CIRCULANTE		**36.020**	**15.446**
Disponível		**183**	**157**
Caixa e bancos		183	157
Aplicações	**4**	**33.261**	**13.459**
Títulos e créditos a receber	**5**	**2.576**	**1.830**
Créditos tributários e previdenciários	5.1	2.576	1.830
NÃO CIRCULANTE		**14.979**	**34.031**
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO		**14.949**	**34.000**
Aplicações	**4**	**14.944**	**33.996**
Títulos e créditos a receber	**5**	**5**	**4**
Créditos tributários e previdenciários	5.1	5	4
Imobilizado		**9**	**6**
Bens móveis		9	6
Intangível		**21**	**25**
Outros intangíveis		21	25
TOTAL DO ATIVO		**50.999**	**49.477**

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	NOTA	30/06/2020	31/12/2019
CIRCULANTE		**1.355**	**1.193**
Contas a pagar		**1.355**	**1.193**
Obrigações a pagar		–	263
Impostos e encargos sociais a recolher		52	52
Encargos trabalhistas		20	20
Impostos e contribuições	6.1	1.237	827
Outras contas a pagar		46	31
NÃO CIRCULANTE		**796**	**571**
Contas a pagar		**796**	**571**
Tributos diferidos	6.2	796	571
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	**7**	**48.848**	**47.713**
Capital social	7.1	40.000	40.000
Reservas de lucros	7.2	7.120	6.857
Ajuste de avaliação patrimonial		1.193	856
Lucros acumulados		535	–
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		**50.999**	**49.477**

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstração do resultado e do resultado abrangente
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	NOTA	30/06/2020	30/06/2019
Despesas administrativas	9	(305)	(665)
Despesas com tributos	9	(91)	(87)
Resultado financeiro	9	1.390	1.475
Resultado operacional		**994**	**723**
Resultado antes dos impostos e participações		**994**	**723**
Imposto de renda	11	(252)	(190)
Contribuição social	11	(159)	(121)
Participações sobre o resultado		(48)	(58)
Lucro líquido do semestre		**535**	**354**
Quantidade de ações		**40.000.000**	**40.000.000**
Lucro líquido por ação em R$		**0,01**	**0,01**
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE			
Lucro líquido do semestre		**535**	**354**
Outros lucros abrangentes		**337**	**598**
Ajustes de títulos e valores mobiliários		562	997
Efeito tributário dos ajustes de títulos e valores mobiliários		(225)	(399)
Total dos lucros abrangentes para o semestre		**872**	**952**
Quantidade de ações		**40.000.000**	**40.000.000**
Lucro líquido por ação em R$		**0,02**	**0,02**

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Discriminação	Capital Social	Reservas de Lucros	Ajustes de Avaliação Patrimonial	Lucros Acumulados	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2018	**40.000**	**5.662**	**37**	**–**	**45.699**
Reversão de dividendos mínimos obrigatórios: AGO de 29.03.2019	–	351	–	–	351
Títulos e valores mobiliários	–	–	598	–	598
Lucro líquido do semestre	–	–	–	354	354
Saldos em 30 de junho de 2019	**40.000**	**6.013**	**635**	**354**	**47.002**
Saldos em 31 de dezembro de 2019	**40.000**	**6.857**	**856**	**–**	**47.713**
Reversão de dividendos mínimos obrigatórios: AGO de 27.04.2020	–	263	–	–	263
Títulos e valores mobiliários	–	–	337	–	337
Lucro líquido do semestre	–	–	–	535	535
Saldos em 30 de junho de 2020	**40.000**	**7.120**	**1.193**	**535**	**48.848**

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstração dos fluxos de caixa - método indireto
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	30/06/2020	30/06/2019
ATIVIDADES OPERACIONAIS		
Lucro líquido do semestre	**535**	**354**
Ajustes para:		
Depreciação e amortizações	5	3
Variação nas contas patrimoniais:		
Ativos financeiros	(413)	(1.002)
Créditos fiscais e previdenciários	(8)	(13)
Ativo fiscal diferido	(1)	(2)
Despesas antecipadas	–	(13)
Outros ativos	(8)	(23)
Impostos e contribuições	635	757
Outras contas a pagar	15	8
Outros passivos	–	78
Caixa gerado pelas operações	**760**	**147**
Juros recebidos	8	13
Imposto sobre o lucro pagos	(737)	(181)
Caixa líquido gerado nas atividades operacionais	**31**	**(21)**
ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS		
Pagamento pela compra:	**(5)**	**(30)**
Imobilizado	(5)	–
Intangível	–	(30)
Caixa líquido consumido nas atividades de investimentos	**(5)**	**(30)**
Aumento/(redução) líquido(a) de caixa e equivalentes de caixa	**26**	**(51)**
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre	**157**	**201**
Caixa e equivalentes de caixa no final do semestre	**183**	**150**

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.)

1. Contexto operacional e informações gerais

A Youse Seguradora S.A."Companhia", foi constituída em 11 de maio de 2016, com prazo de duração por tempo indeterminado e está sediada em Brasília - DF, controlada pela Caixa Seguros Participações Securitárias Ltda.. Tem por objeto social a exploração de operações de seguros de danos e de pessoas, em quaisquer de suas modalidades ou formas, em todo o território nacional, podendo, ainda, participar do capital social de outras sociedades, observadas as disposições legais pertinentes.
A autorização para exploração das operações de seguros de danos e pessoas foi publicada pela SUSEP em 26 de março de 2018, mas as operações de seguros ainda não foram iniciadas até o momento da aprovação dessas demonstrações financeiras.

2. Resumo das principais políticas contábeis

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação destas demonstrações financeiras estão definidas a seguir.

2.1. Base de preparação

As demonstrações financeiras foram elaboradas e são apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP, Circular SUSEP nº 517, de 30 de julho de 2015 e alterações posteriores.
A autorização para a emissão destas demonstrações financeiras foi dada pelo Conselho de Administração em reunião realizada em 20 de agosto de 2020.

2.2. Moeda funcional e moeda de apresentação

As demonstrações financeiras são apresentadas em reais, por ser o real a moeda funcional e de apresentação da Companhia.

2.3. Caixa e equivalentes de caixa

A Companhia considera como caixa e equivalentes de caixa os saldos de depósitos bancários sem vencimento, utilizados para atender obrigações de curto prazo, sem risco significante de mudança de valor justo.

2.4. Ativos financeiros

2.4.1. Classificação e reconhecimento

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

a. Ativos financeiros mensurados ao valor justo através do resultado (para negociação), disponíveis para venda e mantidos até o vencimento

A Companhia não possui os títulos classificados na categoria "mantidos até o vencimento". Os títulos sujeitos à negociação antes de seu vencimento têm o seu valor contábil ajustado ao valor de mercado, sendo que os ajustes ao valor de mercado são contabilizados em contrapartida ao resultado do período (títulos classificados como "para negociação") ou em conta específica do patrimônio líquido (títulos classificados como "disponíveis para venda"), líquido dos efeitos tributários. Os ativos dos fundos de investimento abertos são ajustados ao valor de mercado. Eventuais perdas potenciais consideradas não temporárias são refletidas no resultado através da constituição de provisão para perdas.

2.4.2. Mensuração

O valor de mercado dos títulos é determinado de acordo com os critérios e informações a seguir:
a. Títulos públicos: com base no "preço unitário de mercado" informado pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais - ANBIMA.
b. Fundos de investimentos: registrado com base nos valores das quotas divulgadas pelas instituições financeiras administradoras desses fundos.

2.5. Ativos e passivos circulante e não circulante

Os ativos e passivos circulante e não circulante são demonstrados pelos valores de realização e de exigibilidade, respectivamente.

2.6. Apuração do resultado

O resultado é apurado pelo regime de competência.

2.7. Provisão para imposto de renda e contribuição social

A provisão para imposto de renda é constituída com base nos rendimentos tributáveis do período, à alíquota de 15%, acrescida do adicional de 10% sobre a parcela do lucro tributável que exceder R$ 240 anuais. A contribuição social sobre o lucro foi calculada à alíquota de 15% sobre o lucro ajustado, de acordo com a legislação em vigor.
O imposto de renda e a contribuição social diferidos foram constituídos com base nas alíquotas vigentes, para as adições e exclusões cuja dedutibilidade ou tributação ocorrerá em exercícios futuros. As antecipações de imposto de renda e a contribuição social que foram pagas no decorrer do período são registradas no ativo circulante.

2.8. Novas normas e interpretações ainda não adotadas

As novas normas e interpretações emitidas, mas que ainda não entraram em vigor até a data de emissão das demonstrações financeiras da Companhia, estão descritas a seguir:

IFRS 16 - Operações de arrendamento mercantil - O CPC 06 (R2) - Operações de arrendamento mercantil, emitido pelo CPC é equivalente à norma internacional IFRS 16 - *Leases*, emitida em janeiro de 2016 em substituição à versão anterior da referida norma (CPC 06 (R1), equivalente à norma internacional IAS 17). O CPC 06 (R2) estabelece os princípios para o reconhecimento, mensuração, apresentação e divulgação de operações de arrendamento mercantil e exige que os arrendatários contabilizem todos os arrendamentos conforme um único modelo de balanço patrimonial, similar à contabilização de arrendamentos financeiros nos moldes do CPC 06 (R1). A norma inclui duas isenções de reconhecimento para os arrendatários - arrendamentos de ativos de "baixo valor" (por exemplo, computadores pessoais) e arrendamentos de curto prazo (ou seja, arrendamentos com prazo de 12 meses ou menos). Na data de início de um arrendamento, o arrendatário reconhece um passivo para efetuar os pagamentos (um passivo de arrendamento) e um ativo representando o direito de usar o ativo objeto durante o prazo do arrendamento (um ativo de direito de uso). Os arrendatários devem reconhecer separadamente as despesas com juros sobre o passivo de arrendamento e a despesa de depreciação do ativo de direito de uso.
A Companhia optará por utilizar as isenções propostas pela norma para contratos de arrendamento cujo prazo se encerre em 12 meses a partir da data da adoção inicial, e contratos de arrendamento cujo ativo objeto seja de baixo valor. A Companhia possui arrendamentos de determinados equipamentos de escritório (como computadores pessoais, impressoras e copiadoras) que são considerados de baixo valor.
Não obstante ao fato de a norma não ter sido referendada pela SUSEP, o impacto no resultado da Companhia será imaterial, quando da sua adoção.

IFRS 9 Instrumentos Financeiros - CPC 48 - Instrumentos Financeiros - Em julho de 2014, o IASB emitiu a versão final da IFRS 9 Instrumentos Financeiros, que substitui a IAS 39 - Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração e todas as versões anteriores da IFRS 9. A IFRS 9 reúne os três aspectos do projeto de contabilização de instrumentos financeiros: classificação e mensuração, redução ao valor recuperável do ativo e contabilização de hedge.
A IFRS 9 entra em vigor para períodos anuais com início a partir de 1º de janeiro de 2018, todavia a sua adoção depende da aprovação do órgão regulador. A Companhia planeja adotar a nova norma no momento da aprovação do órgão regulador e em conjunto com o IFRS 17, que está previsto para 2022.

IFRS 17 - Contratos de seguro - Em maio de 2017, o IASB emitiu a IFRS 17 - Contratos de Seguro (ainda sem correspondência equivalente emitida pelo CPC no Brasil, mas que substituirá o CPC 11 - Contratos de seguro), uma nova norma contábil abrangente para contratos de seguro que inclui reconhecimento e mensuração, apresentação e divulgação. Assim que entrar em vigor, a IFRS 17 substituirá a IFRS 4 Contratos de Seguro emitida em 2005. A IFRS 17 aplica-se a todos os tipos de contrato de seguro (como vida, ramos elementares, seguro direto e resseguro), independentemente do tipo de entidade que os emitem, bem como determinadas garantias e instrumentos financeiros com características de participação discricionária. O objetivo geral da IFRS 17 é fornecer um modelo contábil para contratos de seguro que seja mais útil e consistente para as seguradoras. Em contraste com os requisitos da IFRS 4, os quais são amplamente baseados em políticas contábeis locais vigentes em períodos anteriores, a IFRS 17 fornece um modelo abrangente para contratos de seguro, contemplando todos os aspectos contábeis relevantes.
A IFRS 17 vigora para períodos iniciados a partir de 1º de janeiro de 2022, sendo necessária a apresentação de valores comparativos. A adoção antecipada é permitida se a entidade adotar também a IFRS 9 e a IFRS 15 na mesma data ou antes da adoção inicial da IFRS 17.
A Companhia pretende adotar essas normas e novas interpretações, quando entrarem em vigor e forem referendadas pelo órgão regulador.
A Companhia adotará essa norma quando for recepcionada pelo órgão regulador.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.)

3. Risco de crédito

A tabela abaixo demonstra a exposição máxima ao risco de crédito antes de qualquer garantia ou outras intensificações de crédito (os *ratings* não são auditados):

	30/06/2020			31/12/2019		
Composição dos ativos	**BB-**	**Sem Rating**	**Total**	**BB**	**Sem Rating**	**Total**
Caixa e equivalente de caixa	–	183	183	–	157	157
Valor justo por meio do resultado	**–**	**12.491**	**12.491**	**–**	**13.459**	**13.459**
Fundos	–	12.491	12.491	–	13.459	13.459
Disponíveis para venda	**35.714**	**–**	**35.714**	**33.996**	**–**	**33.996**
Letras do tesouro nacional	34.627	–	34.627	32.896	–	32.896
Notas do tesouro nacional	1.087	–	1.087	1.100	–	1.100
Exposição máxima ao risco de crédito	**35.714**	**12.674**	**48.388**	**33.996**	**13.616**	**47.612**

4. Instrumentos financeiros

4.1. Resumo da classificação das aplicações

As carteiras dos fundos de investimentos são apresentadas segregadas por tipo de investimento, classificação e prazo de vencimento.

	30/06/2020		31/12/2019		30/06/2020			
	Valor de Mercado	**Valor do Custo Atualizado**	**Valor de Mercado**	**Valor do Custo Atualizado**	**Sem Vencimento**	**Até 01 ano**	**Entre 01 e 05 anos**	**Percentual**
Títulos para negociação								
Fundos de investimento	12.491	12.491	13.459	13.459	12.491	–	–	25,91%
Subtotal	**12.491**	**12.491**	**13.459**	**13.459**	**12.491**	**–**	**–**	**25,91%**
Disponível para venda								
Letras do tesouro nacional	34.627	32.676	32.896	31.518	–	19.683	14.944	71,83%
Notas do tesouro nacional	1.087	1.049	1.100	1.051	–	1.087	–	2,25%
Subtotal	**35.714**	**33.725**	**33.996**	**32.569**	**–**	**20.770**	**14.944**	**74,09%**

4.2. Movimentação das aplicações

A movimentação das aplicações financeiras demonstra-se como segue:

	30/06/2020	31/12/2019
Saldo inicial	**47.455**	**44.336**
Aplicações	49	29.016
Resgates	(1.279)	(30.336)
Rendimentos	1.418	3.073
Ajustes TVM	562	1.366
Saldo final	**48.205**	**47.455**

4.3. Estimativa do valor justo

a. Abertura por nível

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

• Nível 1 - títulos com cotação em mercado ativo.

O valor está integralmente concentrado no nível 1:

			30/06/2020
Descrição	**Disponível para venda**	**Títulos para negociação**	**Total**
Nível 1	35.714	12.491	48.205
Total	**35.714**	**12.491**	**48.205**

			31/12/2019
Descrição	**Disponível para venda**	**Títulos para negociação**	**Total**
Nível 1	33.996	13.459	47.455
Total	**33.996**	**13.459**	**47.455**

4.4. Taxas de juros contratadas

A carteira de investimentos da Companhia possui as seguintes taxas de juros contratadas:

Título	**Taxa de juros contratada**
Letras do Tesouro Nacional	Pré 7,33% a 9,01%
Notas do tesouro nacional	Pré 9,80%

5. Títulos e créditos a receber

5.1. Créditos tributários e previdenciários

A composição e a expectativa de efetiva realização dos créditos tributários pode ser resumidas como segue:

					30/06/2020
	Contribuição social		Imposto de renda		
	Circulante	**Não circulante**	**Circulante**	**Não circulante**	**Total**
Antecipações	347	–	544	–	891
A compensar	–	–	1.685	–	1.685
Adições temporárias	–	2	–	3	5
Total	**347**	**2**	**2.229**	**3**	**2.581**

					31/12/2019
	Contribuição social		Imposto de renda		
	Circulante	**Não circulante**	**Circulante**	**Não circulante**	**Total**
Antecipações	55	–	97	–	152
A compensar	–	–	1.678	(1)	1.677
Adições temporárias	–	2	–	3	5
Total	**55**	**2**	**1.775**	**2**	**1.834**

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.)

5.1.1. Expectativa de realização

Os saldos da expectativa de realização podem ser resumidos como segue:

	Diferenças Temporárias		A Compensar		Antecipações		Total	
Ano de Realização	**Valor**	**%**	**Valor**	**%**	**Valor**	**%**	**Valor**	**%**
2020	–	0%	–	0%	827	93%	827	32%
2021	5	100%	1.685	100%	64	7%	1.754	68%
Total	**5**	**100%**	**1.685**	**100%**	**891**	**100%**	**2.581**	**100%**

6. Detalhamento dos principais grupos de contas a pagar

6.1. Impostos e contribuições

São representados integralmente pelo IRPJ e pela CSLL, conforme está demonstrada a seguir:

	30/06/2020	31/12/2019
IRPJ e CSLL a recolher	1.237	827
Total	**1.237**	**827**

6.2. Tributos diferidos

São representados substancialmente pela provisão dos tributos incidentes sobre os ajustes de títulos e valores mobiliários, com a contrapartida contabilizada diretamente no patrimônio líquido. O saldo dessa rubrica em 30 de junho de 2020 era de R$ 796 (31 de dezembro de 2019 - R$ 571).

7. Patrimônio líquido

7.1. Capital social

O capital social, totalmente subscrito e integralizado está composto por 40.000.000 quotas, com valor nominal de R$ 1,00 cada.

7.2. Reservas de lucros

a. Reserva legal - é constituída em conformidade com a Lei das Sociedades por Ações e o Estatuto, na base de 5% do lucro líquido de cada exercício até atingir 20% do capital. O saldo em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019 era R$ 356.

b. Reserva de retenção de lucros - é constituída com o saldo remanescente do lucro líquido do exercício após considerar o dividendo proposto, a reserva legal e os juros sobre o capital próprio. A Assembleia Geral Ordinária pode deliberar sobre a utilização desta reserva para futuro aumento de capital, reinvestimento nas operações da Companhia ou para distribuição complementar de dividendos. O saldo em 30 de junho de 2020 era de R$ 6.764 (2019 - R$ 6.501).

7.3. Dividendos

Aos acionistas é assegurado um dividendo mínimo obrigatório, previsto no estatuto, de 25% sobre o lucro líquido, sendo que esses valores não são atualizados monetariamente, cujos montantes serão provisionados no final do exercício corrente:

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Lucro líquido do período	535	354	1.107
(–) Reserva Legal	–	–	(55)
Base de cálculo de dividendos	**535**	**354**	**1.052**
Dividendo mínimo - 25%	–	–	263
Dividendos propostos	–	–	263
Dividendos provisionados	**–**	**–**	**263**

8. Transações com partes relacionadas

A Administração identificou como partes relacionadas à Companhia: Caixa Seguros Participações Securitárias Ltda. (Controladora direta), Caixa Seguros Holding S.A. (Controladora indireta), CNP Assurances (Controladora indireta), CNP Assurances Brasil Holding Ltda. (Acionista da Caixa Seguros Holding S.A.), Caixa Seguridade Participações S.A. (Acionista da Caixa Seguros Holding S.A.), Caixa Econômica Federal - CAIXA (Controladora da Caixa Seguridade Participações S.A.), a sua controladora direta ou indireta é controladora ou acionista das demais empresas identificadas, seus administradores, conselheiros e demais membros considerados como "pessoal-chave" da administração e seus familiares, conforme definições contidas no CPC 05.

As transações com partes relacionadas são realizadas a preços, prazos e taxas compatíveis com as praticadas com terceiros em condições semelhantes.

As movimentações decorrentes de operações realizadas com as partes relacionadas são resumidas a seguir:

	30/06/2020				31/12/2019		30/06/2019	
	Ativos	**(Passivos)**	**Receitas**	**(Despesas)**	**Ativos**	**(Passivos)**	**Receitas**	**(Despesas)**
Disponibilidades:								
Caixa Econômica Federal	72	–	–	–	85	–	–	–
Dividendos								
Caixa Seguros Participações Securitárias Ltda.	–	–	–	–	–	(263)	–	–
Contribuições para plano de previdência privada								
Caixa Vida e Previdência S.A.	–	–	–	–	–	–	–	(22)

9. Detalhamento das principais contas da demonstração de resultado

Apresentamos a seguir o detalhamento dos principais grupos de contas da demonstração do resultado:

Despesas administrativas	**30/06/2020**	**30/06/2019**
Pessoal próprio	(154)	(449)
Serviços de terceiros	(52)	(106)
Localização	(6)	(3)
Publicações legais	(31)	(41)
Contribuições para entidade de classe	(61)	(63)
Outras despesas administrativas	(1)	(3)
Total	**(305)**	**(665)**

Despesas com tributos	**30/06/2020**	**30/06/2019**
Taxa de fiscalização	(91)	(87)
Total	**(91)**	**(87)**

Receitas/despesas financeiras	**30/06/2020**	**30/06/2019**
Resultado com títulos de renda fixa	1.205	834
Resultado com fundos de investimentos	213	644
Outras receitas e despesas financeiras	(28)	(3)
Total	**1.390**	**1.475**

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.)

10. Contingências

Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019 não existiam ações judiciais impetradas.

11. Imposto de renda e contribuição social

Demonstramos a seguir o cálculo de taxa efetiva:

	30/06/2020		30/06/2019	
Descrição	**Contribuição social**	**Imposto de renda**	**Contribuição social**	**Imposto de renda**
Resultado antes dos tributos e após participações	946	946	665	665
Base de cálculo	**946**	**946**	**665**	**665**
Taxa nominal do tributo	15,00%	25,00%	15,00%	25,00%
Tributos calculado à taxa nominal	**(143)**	**(237)**	**(100)**	**(167)**
Ajustes do lucro real	111	111	147	147
Ajustes temporários diferidos	(1)	(1)	(6)	(5)
Total dos ajustes a base de cálculo	**110**	**110**	**141**	**142**
Tributos sobre os ajustes	**(16)**	**(27)**	**(21)**	**(35)**
Incentivos fiscais		12		12
Despesa contabilizada	**(159)**	**(252)**	**(121)**	**(190)**
Taxa efetiva	**16,75%**	**26,64%**	**18,19%**	**28,51%**

12. Adequação de capital

A seguir apresentamos os valores de: i) Patrimônio líquido ajustado; ii) Capital-base; iii) Capital adicional e suas parcelas; iv) Capital mínimo requerido; v) Suficiência de capital:

a) Patrimônio líquido ajustado	**30/06/2020**	**31/12/2019**
1 - Patrimônio Líquido	48.848	47.713
2 - Ajuste deduções contábeis	(21)	(23)
Patrimônio líquido ajustado (1+2+3+4+5+6)	**48.827**	**47.688**
b) Capital-base e capital adicional		
Capital-base	**15.000**	**15.000**
Capital adicional de risco de crédito	1.407	1.482
Capital adicional de risco de mercado	2.962	3.324
Capital de risco (CR)	**3.583**	**3.963**
Capital mínimo requerido (CMR)	**15.000**	**15.000**
Suficiência de capital - (PLA - CMR)	**33.827**	**32.689**

13. Comitê de auditoria

O Comitê de Auditoria está constituído na Caixa Seguros Holding S.A. (Controladora), com base na Resolução CNSP nº 321/15 e suas atualizações.

14. Outras informações

a. Com o aumento da taxa de contágio da Covid-19 no início de 2020, a OMS - Organização Mundial de Saúde elevou a classificação do novo corona vírus para pandemia e desde então os governos têm tomado diversas medidas para tentar conter o avanço da pandemia, dentre as medidas a mais importante é o isolamento social e fechamento do comércio, o que tem causado reflexos significativos na economia. Uma das consequências dessa situação, foi a intensificação pelo Banco Central do processo de diminuição da taxa básica de juros do país, a SELIC, que durante o primeiro semestre de 2020 já foi reduzida quatro vezes, com intuito de estimular o crédito na economia e atingindo o menor patamar da história.

Ademais, o Grupo Caixa Seguradora tem envidado todos os esforços para o enfrentamento da Covid-19, tendo sido criado em março de 2020 um comitê de crise para viabilizar estratégias para o enfrentamento à Covid-19, visando preservar a qualidade de atendimento aos clientes, minimizar o risco para os seus colaboradores e familiares, e também a continuidade dos negócios. De imediato o comitê deliberou sobre a preparação de infraestrutura e sistemas para acesso remoto, possibilitando o trabalho em *home office* para 100% dos funcionários e suspensão de viagens a negócio. Também foi criado um canal de comunicação para conscientização dos colaboradores sobre os cuidados com a higiene e prevenção ao contágio, além de divulgação de conteúdo relevante sobre o avanço da doença em nosso País, e por fim, o rastreamento e orientação aos funcionários que tenham contraído a Covid-19, oferecendo a eles todo o suporte para o combate à doença. Como ação preparativa para o retorno às atividades em seus escritórios, no momento oportuno, foi elaborado um Plano de Retorno considerando fases sequenciais e gradativas. Assim, permitindo o retorno seguro aos colaboradores e a redução dos riscos ao negócio decorrentes de um possível agravamento da crise já atenuada.

Importante ainda ressaltar a solidez e capacidade de adaptação do Grupo ao cenário atual, fatores que vêm contribuindo para que as consequências adversas dessa pandemia gerem o mínimo de impacto possível neste momento de crise.

Diretoria Executiva

Marcos Centin Dornelles
Diretor-Presidente

José Rodolfo Filippini
Diretor Financeiro

Contador

Marco Antonio Barbosa Pires
Contador CRC DF 014151/O-6

Atuário

Letícia Torres Gomes Rios
Atuário MIBA nº 1886

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos Administradores e Acionistas Youse Seguradora S.A.

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Youse Seguradora S.A. ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Youse Seguradora S.A. em 30 de junho de 2020, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades supervisionadas ela Superintendência de Seguros Privados ("SUSEP").

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação à Companhia, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras e o relatório do auditor

A administração da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados ("SUSEP"), e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Companhia são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se essas demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Brasília, 28 de agosto de 2020

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5

Carlos Augusto da Silva
Contador - CRC 1SP197007/O-2