

**Zurich Santander Brasil Seguros S.A.**

CNPJ/MF nº 06.136.920/0001-18

**Relatório do Conselho de Administração**

**Senhores Acionistas:**  
Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, a Administração da Zurich Santander Brasil Seguros S.A. (Seguradora) submete à apreciação de V. Sas. o Relatório da Administração, as Demonstrações Financeiras e o Relatório dos Auditores Independentes referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

Os documentos foram elaborados de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, estabelecidas pela Lei das Sociedades por Ações (Lei nº 6.404/76), em conjunto aos pronunciamentos e interpretações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e referendados pelo Conselho Nacional de Seguros Privados (CNSP), além da Superintendência de Seguros Privados (SUSEP). O modelo de publicação das Demonstrações Financeiras bem como as informações apresentadas e os critérios estabelecidos pela Circular SUSEP nº 517, de 30 de julho de 2015, e alterações posteriores.

**Conjuntura Econômica**  
A economia brasileira se manteve em recuperação apresentando crescimento moderado em 2019. Sob ótica da demanda, o consumo das famílias e os investimentos que o país recebeu ao longo do período contribuíram positivamente para este cenário. Por outro lado, a oferta dos setores de serviços e agricultura foram os principais direcionadores deste movimento.

A alta taxa de desemprego e o baixo nível de capacidade instalada da indústria têm permitido uma aceleração no ritmo de atividade econômica, sem pressões inflacionárias. Embora a inflação tenha encerrado o ano no patamar de 4,31%, pressionada por choques pontuais de oferta, as expectativas para 2020 estão abaixo da meta do Banco Central que é de 4,00%.

O fluxo de investimento estrangeiro direto compensou o aumento do déficit em transações correntes, o que aliado com um alto nível de reservas internacionais, manteve o país numa posição sólida em relação às contas externas.

**A Zurich Santander Brasil Seguros**  
Zurich Santander Brasil Seguros S.A. (Seguradora) é controlada pela Zurich Santander Brasil Seguros e Previdência S.A. uma joint venture criada em 2011 a partir da parceria entre dois dos maiores conglomerados do mundo nos setores segurador e financeiro: Grupos Zurich e Santander.

A Seguradora atua com o crescente modelo de negócio de *Bancassurance* (venda dos produtos de seguros em agências bancárias), tendo o Santander como canal de distribuição. A *joint venture* está presente em cinco países: Brasil, Argentina, Chile, Uruguai e México.

Com o propósito de "assegurar a tranquilidade das pessoas e dos seus negócios, contribuindo para que seus planos prosperem", a Seguradora comercializa seguro residencial, empresarial, habitacional e de riscos diversos como Seguradora Protegida (SCP), em dezembro de 2019, a Seguradora ocupava a 6ª colocação no mercado geral de seguradoras.

Visando gerar valor para todos os seus *stakeholders*, a empresa apoiou, por meio de recursos incentivados, um projeto social com foco no desenvolvimento de crianças e adolescentes com um total de R\$302 mil. Também investiu em duas iniciativas que visam oferecer melhoria na qualidade de vida e bem-estar de idosos com um total R\$302 mil. Para fomentar a cultura e obras audiovisuais, a companhia aportou R\$1 milhão para a realização de espetáculos teatrais e musicais.

Com foco na preservação do meio ambiente, são promovidas ações de ecoeficiência como a eliminação do plástico de uso rápido em uma campanha chamada "Desplastifique", economia de energia, água, coleta seletiva e outras medidas de conscientização.

Na gestão de investimentos, a companhia é signatária da Declaração dos Títulos Verdes, segue as diretrizes dos Princípios para o Investimento Responsável (PRI) e é membro da Iniciativa para as Finanças Verdes do Conselho Empresarial Brasileiro para o Desenvolvimento Sustentável (CEBDS).

**Desempenho Econômico Financeiro**  
A Zurich Santander Brasil Seguros S.A. atingiu lucro líquido no valor de R\$182 milhões (R\$187 milhões em 31 de dezembro de 2018), patrimônio líquido de R\$181 milhões (R\$177 milhões em 31 de dezembro de 2018) e provisões técnicas de seguros de R\$454 milhões (R\$398 milhões em 31 de dezembro de 2018).

Para o próximo ano, a perspectiva é que a Zurich Santander Brasil Seguros S.A., continue expandindo seus negócios, aumentando seu volume de prêmios e mantendo sua forte atuação comercial, sempre com o foco na qualidade de atendimento aos clientes, na gestão de custos operativos e na qualidade e solidez do balanço. A principal estratégia é o crescimento dos negócios por meio do lançamento de produtos inovadores que contribuam de maneira positiva com nossos clientes,

acionistas e com o desenvolvimento do mercado brasileiro de seguros.

**Política de Reinvestimento de Lucros e Política de Distribuição de Dividendos**  
Os acionistas têm direito a receber, a título de dividendos, um percentual do lucro líquido referente ao exercício de, no mínimo, 25%. A Assembleia Anual dos Acionistas pode deliberar sobre a declaração de dividendos sobre os lucros auferidos, com base em: (i) balanços patrimoniais ou reservas de lucros existentes do último balanço patrimonial anual ou semestral ou (ii) balanços patrimoniais emitidos em períodos inferiores a seis meses – desde que o total de dividendos pagos em cada semestre do exercício social não exceda o montante das reservas de capital. Nestes casos, estes dividendos não incluídos integralmente aos dividendos obrigatórios. A Assembleia Geral poderá destinar a formação de reserva para equalização de dividendos, limitada ao valor do capital social tendo como finalidade garantir recursos para pagamento de dividendos, inclusive na forma de juros sobre o capital próprio ou suas antecipações. O objetivo é manter o fluxo de remuneração aos acionistas, sendo que uma vez atingido esse limite, poderá ocorrer deliberação sobre o saldo, procedendo a sua distribuição aos acionistas ou o aumento do capital social; e/ou reter parcela dos lucros visando atender às necessidades de aplicação de capital destinado no orçamento da Zurich Santander Brasil Seguros e Previdência S.A.. Os lucros não destinados nos termos deste artigo deverão ser distribuídos como dividendos.

**Agradecimentos**  
Agradecemos aos nossos clientes, acionistas e parceiros de negócios pela confiança em nossa administração bem como a nossos colaboradores, por sua decisiva contribuição para a conquista dos resultados da Zurich Santander Brasil Seguros S.A..

São Paulo, 20 de fevereiro de 2020.

O Conselho de Administração  
A Diretoria Executiva

**Balancos Patrimoniais dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018**  
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado)

	Nota Explicativa	31/12/2019	31/12/2018
<b>Ativo Circulante</b>		<b>563.470</b>	<b>556.136</b>
Disponível		15.115	7.833
Caixa e Bancos	3.2.1	15.115	7.833
Aplicações	5	12.645	2.660
<b>Créditos das Operações com Seguros e Resseguros</b>		<b>357.173</b>	<b>341.064</b>
Prêmios a Receber	6.1	356.414	340.993
Operações com Resseguradoras		759	71
<b>Ativos de Resseguro e Retrocessão</b>		<b>1.191</b>	<b>1.100</b>
Títulos e Créditos a Receber		19.234	60.589
Títulos e Créditos a Receber	7	11.736	51.381
Créditos Tributários e Previdenciários	8	4.648	4.950
Outros Créditos		2.850	4.258
<b>Outros Valores e Bens</b>		<b>257</b>	<b>436</b>
Outros Valores		257	436
Despesas Antecipadas		401	2
<b>Custos de Aquisição Diferidos</b>		<b>157.454</b>	<b>142.452</b>
Seguros	10.1	157.454	142.452
<b>Ativo não Circulante</b>		<b>288.348</b>	<b>233.681</b>
Realizável a Longo Prazo		288.114	233.414
Aplicações	5	277.506	231.714
Títulos e Créditos a Receber		10	7
Créditos Tributários e Previdenciários	8	3	2
Depósitos Judiciais e Fiscais	9	10.605	1.698
<b>Investimentos</b>		<b>234</b>	<b>267</b>
Participações Societárias		234	267
<b>Total do Ativo</b>		<b>851.818</b>	<b>789.817</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

	Nota Explicativa	31/12/2019	31/12/2018
<b>Passivo Circulante</b>		<b>651.065</b>	<b>599.161</b>
Contas a Pagar		120.734	120.342
Obrigações a Pagar		1.403	1.777
Impostos e Encargos Sociais a Recolher		27.054	25.977
Impostos e Contribuições	11	76.396	88.148
Outras Contas a Pagar		15.881	4.440
<b>Débitos de Operações com Seguros e Resseguros</b>		<b>76.001</b>	<b>73.029</b>
Prêmios a Restituir		441	112
Operações com Resseguradoras		2.238	2.895
Corretores de Seguros e Resseguros	13	20.734	18.771
Outros Débitos Operacionais	14	52.588	51.251
<b>Depósitos de Terceiros</b>		<b>15</b>	<b>8.124</b>
Provisões Técnicas – Seguros		453.741	397.666
Danos	16	453.741	397.666
<b>Passivo não Circulante</b>		<b>19.978</b>	<b>13.371</b>
Contas a Pagar		10.402	3.696
Tributos Diferidos	21.c	10.402	3.696
Outros Débitos		9.576	9.675
Provisões Judiciais	12.1	9.576	9.675
<b>Patrimônio Líquido</b>		<b>180.775</b>	<b>177.285</b>
Capital Social		138.961	138.961
Reservas de Lucros		27.905	33.383
Ajustes de Avaliação Patrimonial		13.909	4.941
<b>Total do Passivo e Patrimônio Líquido</b>		<b>851.818</b>	<b>789.817</b>

**Demonstração de Resultado do exercício dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018**  
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado)

	Nota Explicativa	31/12/2019	31/12/2018
Prêmios Emitidos		897.998	819.476
Variações das Provisões Técnicas de Prêmios		(28.739)	(1.323)
<b>Prêmios Ganhos</b>		<b>869.259</b>	<b>818.153</b>
Sinistros Ocorridos	19.2	(169.759)	(133.670)
Custos de Aquisição	19.3	(330.910)	(330.114)
Outras Receitas e Despesas Operacionais	19.4	(40.736)	(9.388)
Resultado com Operações de Resseguro	19.5	(5.639)	(1.217)
Receita com Resseguro		731	6.403
Despesa com Resseguro		(6.370)	(7.620)
Despesas Administrativas	20.1	(4.062)	(4.194)
Despesas com Tributos	20.2	(37.019)	(36.595)
Resultado Patrimonial	20.3	25.296	26.938
Resultado Financeiro		(33)	(52)
Resultado Operacional		<b>306.397</b>	<b>329.861</b>
Ganhos ou Perdas com Ativos não Correntes		(138)	–
<b>Resultado antes dos Impostos e Participações</b>		<b>306.259</b>	<b>329.861</b>
Imposto de Renda	21.e	(70.466)	(79.387)
Contribuição Social	21.e	(49.072)	(63.757)
<b>Lucro Líquido do Exercício</b>		<b>181.701</b>	<b>186.717</b>
Quantidade de Ações (Mil)		70.284	70.284
Lucro por Ação – R\$		2,59	2,66

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

**Demonstração do Resultado Abrangente dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018**  
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado)

	31/12/2019	31/12/2018
<b>Lucro Líquido do Exercício</b>	<b>181.701</b>	<b>186.717</b>
<b>Outros Resultados Abrangentes</b>	<b>8.968</b>	<b>1.272</b>
Lucro Não Realizado com Títulos e Valores Mobiliários no Exercício	17.606	4.169
Resultado Realizado com Títulos e Valores Mobiliários no Exercício	(1.931)	(2.054)
Eleitos Tributários sobre Ajustes de Avaliação Patrimonial	(6.707)	(843)
<b>Resultado Abrangente do Exercício</b>	<b>190.669</b>	<b>187.989</b>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras

**Demonstração do Fluxo de Caixa pelo Método Indireto dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018**  
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado)

	Nota Explicativa	31/12/2019	31/12/2018
<b>Atividades Operacionais</b>		<b>181.701</b>	<b>186.717</b>
Lucro Líquido do Exercício		181.701	186.717
<b>Ajustes para:</b>		<b>(473)</b>	<b>(10.055)</b>
Perda (Reversão da Perda) por Redução do Valor Recuperável dos Ativos	19.4	1	(4.879)
Reversão de Processos Judiciais e Adm. e Obrig. Legais	12.2	301	3.748
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos		(407)	(8.655)
Outros		(369)	(269)
<b>Varição nas Contas Patrimoniais:</b>		<b>148.728</b>	<b>154.433</b>
Ativos Financeiros		(40.102)	16.348
Créditos das Operações com Seguros e Resseguros		(16.110)	(14.382)
Ativos de Resseguro e Retrocessão – Provisões Técnicas		(91)	406
Títulos e Créditos a Receber	41.053	(41.836)	(41.836)
Créditos Fiscais e Previdenciários	301	9.196	9.196
Depósitos Judiciais e Fiscais	(8.907)	52.123	52.123
Custos de Aquisição Diferidos	(15.002)	(2.401)	(2.401)
Outros Valores e Bens	179	(16)	(16)
Impostos e Participações	123.542	136.144	136.144
Obrigações a Pagar e Outras Contas a Pagar	12.575	10.147	10.147
Débitos de Operações com Seguros e Resseguros	2.972	9.971	9.971
Depósitos de Terceiros	(7.535)	7.412	7.412
Provisões Técnicas – Seguros	56.075	25.092	25.092
Provisões Judiciais	(400)	(53.771)	(53.771)
<b>Caixa Gerado pelas Operações</b>		<b>329.956</b>	<b>331.095</b>
Impostos de Renda e Contribuição Social Sobre Lucro Pago		(135.495)	(143.826)
<b>Caixa Líquido Gerado nas Atividades Operacionais</b>		<b>194.461</b>	<b>187.269</b>
<b>Atividades de Financiamento</b>		<b>(187.179)</b>	<b>(183.567)</b>
Dividendos Pagos	18.b	(187.179)	(183.567)
<b>Caixa Líquido Gerado nas Atividades de Financiamento</b>		<b>(187.179)</b>	<b>(183.567)</b>
<b>Aumento Líquido de Caixa e Equivalentes de Caixa</b>		<b>7.282</b>	<b>3.702</b>
<b>Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Exercício</b>		<b>7.833</b>	<b>4.131</b>
<b>Caixa e Equivalentes de Caixa no Fim do Exercício</b>		<b>15.115</b>	<b>7.833</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

seguro cedido, correspondente ao período de risco a decorrer, calculada pelo método "pró-rata die" tomando-se por base as datas de início e fim de vigência do risco segurado. Conforme a Circular SUSEP nº 517/15 e alterações posteriores, no período entre a emissão e o início de vigência, o cálculo da provisão é efetuado considerando o período de vigência igual ao prazo de vigência do risco. A provisão para riscos vigentes mas não emitidos (PPNG-RVNE) é calculada pela Seguradora com base no comportamento histórico das emissões em atraso, em conformidade com a Nota Técnica Atuarial (NTA).

**3.4.2. Provisão de Sinistros a Liquidar – PSL**  
Processos Administrativos: é constituída por estimativa de pagamentos prováveis, determinada com base nos avisos de sinistros recebidos até o encerramento do exercício.

Processos Judiciais: é calculada verificando-se o risco a partir da análise da demanda judicial, atendendo-se para o risco de cada uma das demandas trazidas à apreciação, o valor pedido e o valor sugerido, levando-se em consideração a probabilidade do desembolso financeiro e atualização monetária dos processos. Toda análise é baseada na avaliação dos departamentos jurídicos interno e externo da Seguradora, que levam em consideração o caso concreto e a jurisprudência envolvendo o tema. A estimativa de um valor confiável de desembolso envolve também a atribuição de graus de certeza no desfecho de uma ação, ou seja, de acordo com as chances de perda. As probabilidades de perdas são classificadas como prováveis, possíveis e remotas.

**3.4.3. Provisão de Sinistros Ocorridos mas Não Avisados – IBNR**  
A provisão de IBNR é constituída com base em Nota Técnica Atuarial (NTA), considerando a estimativa histórica entre as datas de ocorrência e de movimentação dos sinistros, de acordo com as normas da SUSEP. A metodologia é baseada em fatores de desenvolvimento obtidos através de triângulos de sinistros, bem como comportamento esperado de sinistralidade.

A metodologia é baseada em dois triangulos de desenvolvimento de sinistros:  
• O primeiro triângulo considera todas as movimentações dos sinistros (Global);  
• O segundo triângulo considera as movimentações dos sinistros entre a data de ocorrência e a data do aviso (IBNR).

O resultado apurado no segundo triângulo é contabilizado como IBNR e a diferença entre o resultado do primeiro triângulo (IBNR Global) e o resultado do segundo triângulo (IBNR) é contabilizado conjuntamente à PSL para refletir os movimentos dos sinistros já ocorridos e não suficientemente avisados, mais conhecido como IBNER.

Caso a sinistralidade contabilizada, já considerando os valores de IBNR apurados conforme acima descrito, esteja num patamar atípico do comportamento esperado, a Seguradora poderá adotar o ajuste Bornhuetter-Ferguson.

**3.4.4. Provisão Complementar de Cobertura – PCC**  
A Provisão Complementar de Cobertura refere-se ao valor necessário para complementar as provisões técnicas, apurado no Teste de Adequação de Passivos (TAP). O TAP é elaborado utilizando métodos estatísticos e atuariais com base em premissas realistas, considerando a tábua de Mortalidade BR-EM5 com experiência de mortalidade e premissas realistas de morbidade, sinistralidade e cancelamentos que melhor refletem a experiência atual observada para cada grupo.

**3.4.5. Provisão de Despesas Relacionadas – PDR**  
A Seguradora constitui, de forma segregada das demais provisões de sinistros, a provisão de despesas relacionadas para a cobertura das despesas relacionadas ao pagamento de indenizações ou benefícios, e abrange tanto as despesas atribuídas individualmente a cada sinistro quanto aquelas que são feitas relacionadas aos sinistros de forma agrupada.

**3.4.6. Teste de Adequação de Passivos – TAP**  
Em conformidade com a Circular SUSEP nº 517/15 e alterações posteriores, a Seguradora elaborou o teste de adequação de passivos para todos os contratos que atendem a definição de um contrato de seguro segundo o CPC 11 e que estão vigentes na data de execução do teste.

Este teste é realizado bruto de resseguro e verifica se as provisões técnicas registradas, líquidas de custos de aquisição diferidos e ativos intangíveis relacionados, estão adequadas às estimativas correntes dos fluxos de caixa futuros dos contratos e certificados em vigor na data base desta demonstração. Os fluxos de caixa foram estimados em periodicidade mensal.

Para a realização do teste foram agrupadas as linhas de negócios com características semelhantes de risco e utilizou-se como premissa técnica a tábua de Mortalidade BR-EM5 como experiência de mortalidade e premissas realistas de morbidade, sinistralidade e cancelamentos que melhor refletem a experiência atual observada para cada grupo.

Para a projeção das despesas administrativas, foi adotada percentual específica da receita futura projetada para cada grupo de seguros. Para o despesa dos fluxos de caixa projetados foi utilizada estrutura a termo da taxa de juros livre de risco definida pela SUSEP, conforme indexador contratado.

**3.5. Provisões e Passivos Contingentes**  
Com base no CPC 25, as provisões são reconhecidas pela Seguradora quando da existência de uma obrigação presente, legal ou não formalizada, resultante de um evento passado; sendo provável que uma saída de recursos seja necessária para liquidar a obrigação supracitada, baseada numa estimativa confiável do valor da obrigação.

As provisões para contingências são baseadas nas avaliações de risco de perda efetuadas pelos assessores jurídicos da Seguradora nos processos judiciais em que a Seguradora seja ré. As ações judiciais são avaliadas e os riscos de perda são estimados conforme os seguintes critérios, concomitantemente:

I – O direito invocado encontra-se amparado na norma jurídica vigente;  
II – Análise do todo o conjunto probatório, se será suficiente para amparar o pedido e;  
III – A existência de precedentes, permitindo confrontar decisões favoráveis e desfavoráveis bem como argumentos que sirvam de suporte a tais julgamentos.

As demonstrações financeiras foram aprovadas pelo Conselho de Administração em reunião realizada em 20 de fevereiro de 2020.

**Demonstração das Mutações de Patrimônio Líquido dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018**  
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado)

	Nota Explicativa	Capital Social	Reservas de Lucros	Ajustes TVM	Lucros Acumulados	Total
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2017</b>		<b>77.961</b>	<b>91.233</b>	<b>3.669</b>	<b>–</b>	<b>172.863</b>
Aumento de Capital: AGE 31/03/2018	18a	61.000	(61.000)	–	–	–
Títulos e Valores Mobiliários		–	–	1.272	–	1.272
Lucro Líquido do Exercício		–	–	–	186.717	186.717
Proposta para Distribuição do Resultado: Reserva Legal		–	9.336	–	(9.336)	–
Reserva de Lucros a Realizar		–	177.381	–	(177.381)	–
Dividendos	18b	–	(183.567)	–	–	(183.567)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2018</b>		<b>138.961</b>	<b>33.383</b>	<b>4.941</b>	<b>–</b>	<b>177.285</b>
Títulos e Valores Mobiliários		–	–	8.968	–	8.968
Lucro Líquido do Exercício		–	–	–	181.701	181.701
Proposta para Distribuição do Resultado: Reserva Legal		–	2.864	–	(2.864)	–
Reserva de Lucros a Realizar		–	178.837	–	(178.	

Zurich Santander Brasil Seguros S.A.

CNPJ/MF nº 06.136.920/0001-18

... continuação das Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras os exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018 Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado

Após avaliadas, as ações judiciais são classificadas de acordo com o grau de risco de perda para a Seguradora; tais como: perda remota, perda possível e perda provável. Com base nessas classificações é dado o seguinte tratamento contábil:

- Perda provável = há decisão judicial parcial ou totalização desfavorável aos interesses da empresa.
- Perda possível = ainda não há decisão judicial, mas é possível que a mesma venha a ser contrária aos interesses da empresa.
- Perda não provável = há decisão judicial favorável aos interesses da empresa ou obrigação já foi devidamente cumprida.

Finalmente, ao ser prolatada decisão judicial que tenha impacto direto no valor contenciado, o provisionamento deverá ser imediatamente revisto, de forma a adequar-se à nova orientação, alterando-se o risco progressivamente até a sua efetiva perda.

3.6. Resultado

O resultado do período é apurado pelo regime de competência. Os prêmios de seguros e cosseguros, deduzidos dos prémios cedidos em cosseguros e as comissões correspondentes são registrados quando da emissão das respectivas apólices/certificados/endorossos e faturas, ou pelo início de vigência do risco para os casos em que o risco tem início antes da emissão, e apropriados, em bases lineares, no decorrer do prazo de vigência das apólices, por meio de constituição e reversão da provisão de prémios não ganhos (PPNG) e dos custos de aquisição diferidos (DAC).

As operações de cosseguro aceito e resseguro são contabilizadas com base nas informações recebidas das Congêneres e das Resseguradoras.

4. Gestão de Riscos

A Seguradora possui uma estrutura de gestão de riscos que reflete o seu tamanho, natureza e complexidade. Esta estrutura é liderada pelo Chief Risk Officer, que é responsável por proporcionar uma visão clara, coesa e especializada quanto às aderências às políticas internas e externas definidas para os negócios, não só diagnosticando, mas também propondo, orientando e acompanhando os planos e as ações junto às áreas, de forma a mitigar os riscos/exposições da unidade de negócios local.

A estrutura de gestão de riscos, através de um conjunto de metodologias e ferramentas próprias, permite também identificar e avaliar se há riscos que a Seguradora se encontra exposta, que possam estar além do aceitável. Assim, é possível avaliar se há riscos que demandam uma estratégia de mitigação de forma a evitá-los, mitigá-los ou transferi-los.

O processo de gerenciamento de risco envolve diferentes departamentos e conta com a participação de todas as camadas da Seguradora que possuem papéis e responsabilidades relativos à gestão de riscos dentro de suas áreas de atuação. Essa abordagem permite a identificação dos riscos que possam ter um impacto significativo nas operações da Seguradora e também no seu desempenho financeiro e econômico. Caso estes riscos venham a se materializar, a Administração tomará as medidas necessárias para restaurar e preservar a continuidade de suas operações e a sua posição financeira. Os principais riscos decorrentes dos negócios da Seguradora são os Riscos de Crédito, Mercado, Operacional e Subscrição.

A estrutura de Gerenciamento de Risco é descrita mais detalhadamente nas próximas seções.

4.1. Riscos de Seguro

4.1.1. Contrato de seguro

O risco de seguro pode ser definido como sendo um risco transferido do segurado para a seguradora por qualquer contrato que exista a incerteza de que o evento de seguro ocorra (sinistro) e onde haja incerteza sobre o valor de indenização. Os contratos de seguro transferem risco significativo, onde o evento segurado obriga a seguradora a pagar benefícios adicionais significativos ao segurado. Desta forma todas as áreas envolvidas no processo agem ativamente sobre a gestão de riscos de seguros, definição de políticas operacionais e avaliação de processos.

A Seguradora tem suas operações concentradas nos produtos de Seguros Residenciais, com foco nos clientes correntistas do Banco Santander. Também comercializa seguros relacionados a outros produtos de crédito do Banco Santander, tais como crédito imobiliário e cartões de crédito. Portanto os perfis financeiro e social dos clientes já são previamente conhecidos, sendo possível estabelecer uma política de aceitação com conhecimento prévio dos riscos.

As indenizações de riscos são devidas aos segurados na medida em que os sinistros ocorram e a Seguradora automaticamente passa a ter o dever de efetuar a indenização de todos os eventos cobertos ocorridos durante a vigência da apólice, mesmo que a perda seja descoberta após o término da vigência deste. Como resultado, os sinistros são avisados ao longo de um período, seja ele considerado de curto ou longo prazo, e parte significativa destes sinistros está relacionada à Provisão de Sinistros Ocorridos mas Não Avisados (IBNR) e/ou Provisão de Sinistros Não Suficientemente Avisados (IBNER). Ambas desenvolvidas para absorverem riscos inerentes a avisos posteriores a ocorrência do evento indenizável. Como parte integrante do risco de seguro, o custo estimado de sinistros inclui despesas diretas a serem incorridas na liquidação dos sinistros. A Seguradora adota diversos procedimentos para garantir que as informações relativas à sua exposição de sinistros são adequadas. Todavia, considerando as incertezas inerentes ao processo de estimativa das provisões de sinistros, é provável que a liquidação final se mostre diferente do passivo inicialmente constituído. Estas provisões incluem o IBNR, IBNER e a PSL. Entretanto, os valores de sinistros judiciais, são particularmente sensíveis à jurisprudentia relativa à matéria em questão.

Atualmente a Seguradora trata, além do TAP, avaliações atuariais, de sua carteira viável para verificar a existência ou necessidade de reservas complementares.

4.1.4. Tabela de Desenvolvimento de Sinistro

Ano de Ocorrência	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Total
<b>Incorridos</b>												
Até a data-base	23.185	16.805	17.738	18.654	21.237	23.876	50.245	64.521	82.793	87.227	130.887	130.887
Um ano mais tarde	26.115	19.825	20.999	21.751	23.931	30.583	51.326	65.198	93.862	97.437	130.887	97.437
Dois anos mais tarde	25.556	20.077	21.597	21.651	25.679	30.664	69.937	69.937	95.672	97.437	130.887	95.672
Três anos mais tarde	25.997	20.294	21.722	23.562	24.629	30.360	55.119	69.008	95.672	97.437	130.887	69.008
Quatro anos mais tarde	26.037	20.645	22.849	24.268	25.893	32.432	54.521	69.008	95.672	97.437	130.887	54.521
Cinco anos mais tarde	26.191	21.027	22.928	23.640	25.985	32.793	54.521	69.008	95.672	97.437	130.887	32.793
Seis anos mais tarde	26.128	21.190	22.623	23.813	24.971	32.793	54.521	69.008	95.672	97.437	130.887	24.971
Sete anos mais tarde	26.139	21.582	23.890	24.151	25.985	32.793	54.521	69.008	95.672	97.437	130.887	24.151
Oito anos mais tarde	26.135	21.550	23.594	24.151	25.985	32.793	54.521	69.008	95.672	97.437	130.887	23.594
Nove anos mais tarde	26.109	21.545	23.594	24.151	25.985	32.793	54.521	69.008	95.672	97.437	130.887	21.545
Dez anos mais tarde	26.097	21.545	23.594	24.151	25.985	32.793	54.521	69.008	95.672	97.437	130.887	26.097
<b>Estimativa dos Sinistros na Data Base</b>	<b>26.097</b>	<b>21.545</b>	<b>23.594</b>	<b>24.151</b>	<b>24.971</b>	<b>32.793</b>	<b>54.521</b>	<b>69.008</b>	<b>95.672</b>	<b>97.437</b>	<b>130.887</b>	<b>600.676</b>
<b>Pagamentos de Sinistros Efetuados</b>	<b>(26.097)</b>	<b>(21.121)</b>	<b>(23.195)</b>	<b>(22.509)</b>	<b>(24.485)</b>	<b>(30.601)</b>	<b>(51.158)</b>	<b>(64.297)</b>	<b>(90.064)</b>	<b>(90.906)</b>	<b>(91.887)</b>	<b>(536.280)</b>
<b>Provisão de Sinistros na Data Base (I)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
PSL antes 2009 (II)	—	—	424	459	1.642	486	2.192	3.363	4.711	5.588	6.531	39.000
IBNER (III)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	4.559
<b>PSL TOTAL (I + II + III)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>424</b>	<b>459</b>	<b>1.642</b>	<b>486</b>	<b>2.192</b>	<b>3.363</b>	<b>4.711</b>	<b>5.588</b>	<b>6.531</b>	<b>64.396</b>
												<b>(231)</b>
												<b>68.724</b>

Ano de Ocorrência	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Total
<b>Incorridos</b>												
Até a data-base	22.984	16.699	17.648	18.600	21.197	23.684	49.849	64.033	81.404	87.257	130.228	130.228
Um ano mais tarde	25.815	19.637	20.846	21.520	23.726	30.327	50.895	64.290	91.642	97.467	130.228	97.467
Dois anos mais tarde	25.445	19.872	21.440	21.400	25.610	31.193	50.249	66.005	93.441	97.467	130.228	93.441
Três anos mais tarde	25.684	20.086	21.556	23.300	24.473	30.111	54.633	68.056	93.441	97.467	130.228	68.056
Quatro anos mais tarde	25.724	20.436	22.677	24.000	25.668	32.161	54.026	68.056	93.441	97.467	130.228	54.026
Cinco anos mais tarde	25.877	20.812	22.753	23.373	25.678	32.506	54.026	68.056	93.441	97.467	130.228	32.506
Seis anos mais tarde	25.811	20.968	22.451	23.539	24.754	32.506	54.026	68.056	93.441	97.467	130.228	24.754
Sete anos mais tarde	25.821	21.356	23.706	23.860	25.678	32.506	54.026	68.056	93.441	97.467	130.228	23.860
Oito anos mais tarde	25.816	21.325	23.412	23.860	25.678	32.506	54.026	68.056	93.441	97.467	130.228	23.412
Nove anos mais tarde	25.790	21.320	23.412	23.860	25.678	32.506	54.026	68.056	93.441	97.467	130.228	21.320
Dez anos mais tarde	25.778	21.320	23.412	23.860	25.678	32.506	54.026	68.056	93.441	97.467	130.228	25.778
<b>Estimativa dos Sinistros na Data Base</b>	<b>25.778</b>	<b>21.320</b>	<b>23.412</b>	<b>23.860</b>	<b>24.754</b>	<b>32.506</b>	<b>54.026</b>	<b>68.056</b>	<b>93.441</b>	<b>97.467</b>	<b>130.228</b>	<b>594.848</b>
<b>Pagamentos de Sinistros Efetuados</b>	<b>(25.778)</b>	<b>(20.896)</b>	<b>(22.956)</b>	<b>(22.223)</b>	<b>(24.270)</b>	<b>(30.330)</b>	<b>(50.702)</b>	<b>(63.383)</b>	<b>(87.869)</b>	<b>(90.936)</b>	<b>(91.887)</b>	<b>(531.230)</b>
<b>Provisão de Sinistros em 31/12/2019 (I)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
PSL antes 2009 (II)	—	—	424	456	1.637	484	2.176	3.324	4.673	5.572	6.531	38.341
IBNER (III)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	4.537
<b>PSL TOTAL (I + II + III + IV)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>424</b>	<b>456</b>	<b>1.637</b>	<b>484</b>	<b>2.176</b>	<b>3.324</b>	<b>4.673</b>	<b>5.572</b>	<b>6.531</b>	<b>61.618</b>
												<b>(231)</b>
												<b>(315)</b>
												<b>132.027</b>

4.2. Riscos Financeiros

4.2.1. Risco de Crédito

O Risco de Crédito é definido como sendo o risco de que os emissores de ativos financeiros e/ou contrapartes de transações de investimento, cosseguro ou resseguro não cumpram as suas obrigações de pagamento e/ou de liquidação das operações contratadas. A análise dos títulos que podem compor as carteiras segue fielmente os padrões estabelecidos pelas políticas internas do grupo que são revisadas quando necessário. A Seguradora está exposta ao risco de crédito por conta de seus ativos financeiros. O gerenciamento de risco de crédito inclui o monitoramento de exposições ao risco de crédito de contrapartes individuais em relação às classificações dos ativos financeiros por agências de rating notoriamente reconhecidas. A carteira de investimentos de renda fixa é predominantemente composta por títulos públicos brasileiros. A política de investimentos define os limites com relação a classes de rating mínimo e os riscos de concentração. O quadro a seguir apresenta todos os ativos financeiros detidos pela Seguradora distribuídos por rating de crédito nacional de acordo com agências renomadas (S&P, Moody's e Fitch). Os ativos classificados na categoria "sem rating" compreendem substancialmente valores a receber de estipulantes que não possuem rating de créditos individuais.

Composição da Carteira por Classe e Categoria Contábil	AA(br)	A(br)	Sem rating	Saldo contábil
Caixa e Bancos	15.115	—	—	15.115
Ativos Financeiros	289.001	—	1.150	290.151
Prêmios a Receber	—	—	356.414	356.414
Operações com Seguradoras e Resseguradoras	—	759	—	759
<b>Exposição Máxima ao Risco de Crédito</b>	<b>304.116</b>	<b>759</b>	<b>357.564</b>	<b>662.439</b>

Composição da Carteira por Classe e Categoria Contábil	AA(br)	A(br)	Sem rating	Saldo contábil
Caixa e Bancos	7.833	—	—	7.833
Ativos Financeiros	234.012	—	362	234.374
Prêmios a Receber	—	—	340.993	340.993
Operações com Seguradoras e Resseguradoras	—	71	—	71
<b>Exposição Máxima ao Risco de Crédito</b>	<b>241.845</b>	<b>71</b>	<b>341.355</b>	<b>583.271</b>

4.2.2. Risco de Mercado

O risco de mercado é o risco de impacto financeiro devido às alterações no valor justo ou nos fluxos de caixa futuros dos instrumentos financeiros, em virtude de flutuações nas taxas de juros, preços e taxas de câmbio, em função do tipo de produto, do montante das operações, do prazo, das condições de controle e da volatilidade subjacente. A medição, controle e o monitoramento da Área de Risco são feitos sobre todas as operações nas quais se assume risco patrimonial. Esse risco decorre de variações nos fatores de risco citados acima, e do risco de solvência e liquidez dos vários produtos e mercados nos quais a Seguradora opera. Em termos de risco de mercado, estão relacionados ao monitoramento e controle das posições assumidas em cada carteira gerida, de maneira a garantir que todos os portfólios estejam adequados aos perfis de risco definidos. Além disso, a Área de Risco contribui ativamente com as demais áreas da Gestora, com a elaboração de relatórios e análises que ajudem na adequação do risco ao perfil do fundo ou cliente. O controle de risco de mercado abrange todos os instrumentos financeiros constantes da carteira pertencente à Seguradora e os processos e controles relevantes relacionados. As posições são monitoradas mensalmente através de indicadores de risco de mercado que tem o objetivo de detectar possíveis impactos para a Seguradora.

4.2.2.1. Risco da Taxa de Juros

O risco na taxa de juros resulta da variação na taxa de juros de mercado dos ativos que compõem o portfólio da Seguradora, impactando seus preços e, consequentemente, a rentabilidade do mesmo. Essa análise serve para apurar a sensibilidade originada da defasagem entre as datas de vencimento e do movimento natural das taxas de juros dos diferentes elementos do balanço patrimonial da Seguradora. No caso do balanço da seguradora, o risco é o descasamento entre as obrigações e seus ativos. O hedge de uma obrigação tem preponderância de ativos pré-fixados, portanto maior risco de alta de taxa de juros. A elaboração dos hedges para a proteção das obrigações deverá ser realizada de acordo com alterações significativas no fluxo do passivo ou aumento da exposição de suas obrigações. Portanto, é necessário o gerenciamento dos ativos e passivos, a fim de evitar um descasamento de prazos que gere o risco da taxa de juros no balanço da Seguradora.

Teste de Sensibilidade – Taxa de Juros

A Seguradora utiliza a análise de sensibilidade como ferramenta de gestão de risco financeiro. Os resultados desta análise são utilizados para mitigação de riscos e para o entendimento do impacto sobre os resultados em condições normais e em cenário de volatilidade elevada. Estes testes levam em consideração impactos futuros nas taxas de mercado. Os resultados obtidos auxiliam no processo de decisão e na identificação de riscos específicos na gestão de ativos e passivos financeiros da Seguradora. A tabela demonstrada a seguir apresenta uma análise de sensibilidade para riscos sobre ativos financeiros da Seguradora, levando em consideração, a melhor estimativa da Administração sobre uma razoável mudança esperada destas variáveis e impactos potenciais sobre o resultado do exercício e sobre o patrimônio líquido da Seguradora. Vale ressaltar que os investimentos em LFT são pós-fixados, não apresentando, portanto, nenhum impacto quanto à variação de taxa de juros.

Ativos Públicos – Disponível para Venda	Premissas	Saldo Contábil	Impacto no Patrimônio Líquido	Saldo Líquido Ajustado
Pré-fixados	—	—	—	—
Letras do Tesouro Nacional (LTN)	Aumento de 0,1 p.p na taxa	2.852	(5)	2.847
Notas do Tesouro Nacional (NTN-F)	Aumento de 0,1 p.p na taxa	276.736	(771)	275.965
Letras Financeiras (LF)	Aumento de 0,1 p.p na taxa	8.890	(28)	8.862
<b>Total</b>	<b>288.478</b>	<b>(804)</b>	<b>287.674</b>	

Ativos Públicos – Disponível para Venda	Premissas	Saldo Contábil	Impacto no Patrimônio Líquido	Saldo Líquido Ajustado
Pré-fixados	—	—	—	—
Letras do Tesouro Nacional (LTN)	Aumento de 0,1 p.p na taxa	39.572	(104)	39.468
Notas do Tesouro Nacional (NTN-F)	Aumento de 0,1 p.p na taxa	141.969	(440)	141.529
Letras Financeiras (LF)	Aumento de 0,1 p.p na taxa	7.935	(32)	7.903
<b>Total</b>	<b>189.476</b>	<b>(576)</b>	<b>188.900</b>	

4.2.3. Risco de Liquidez

O risco de liquidez está relacionado tanto com a capacidade da Seguradora saldar seus compromissos, quanto a necessidade de transformação de um ativo em caixa para quitar uma obrigação. A política da Seguradora é manter uma liquidez adequada e liquidez contingente para atender suas obrigações tanto em condições normais quanto de estresse. O gerenciamento do risco de liquidez dos ativos, monitorado pela área de Investimentos é efetuado pela conciliação do fluxo de caixa da carteira de Investimentos com seus respectivos passivos (ALM), onde são aplicados modelos internos. 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. Em 31 de dezembro de 2019 e 31 de dezembro de 2018, os vencimentos dos ativos e passivos estão distribuídos conforme demonstrado na tabela abaixo:

	Zero a 5 Anos	De 5 a 10 Anos	De 10 a 15 Anos	Total
<b>Ativos Financeiros Disponíveis para a Venda</b>	<b>193.042</b>	<b>97.109</b>	<b>—</b>	<b>290.15</b>

**Zurich Santander Brasil Seguros S.A.**

CNPJ/MF nº 06.136.920/0001-18

... continuação das Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras os exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018 Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado

**5.2. Movimentação das Aplicações**

	Saldo em 31/12/2018			Saldo em 31/12/2019		
	Aplicações	Resgates	Resultado Financeiro	Ajustes TVM	Saldo em 31/12/2019	
<b>Disponíveis para Venda</b>	<b>234.374</b>	<b>378.765</b>	<b>30.123</b>	<b>15.677</b>	<b>290.151</b>	
<b>Títulos Públicos</b>	<b>226.077</b>	<b>377.612</b>	<b>29.356</b>	<b>15.015</b>	<b>280.111</b>	
Letras Financeiras do Tesouro – LFT	44.536	212.712	4.493	(1)	523	
Letras do Tesouro Nacional – LTN	33.572	33.797	3.237	761	2.852	
Notas do Tesouro Nacional – NTN-F	141.969	131.103	21.626	15.775	276.736	
<b>Títulos Privados</b>	<b>7.935</b>	<b>–</b>	<b>730</b>	<b>662</b>	<b>8.890</b>	
Letras Financeiras – LF	7.935	–	730	662	8.890	
<b>Outras Aplicações (Nota 22)</b>	<b>362</b>	<b>1.153</b>	<b>37</b>	<b>–</b>	<b>1.150</b>	
<b>Total</b>	<b>234.374</b>	<b>378.765</b>	<b>30.123</b>	<b>15.677</b>	<b>290.151</b>	
	<b>31/12/2017</b>	<b>Aplicações</b>	<b>Resgates</b>	<b>Resultado Financeiro</b>	<b>Ajustes TVM</b>	<b>Saldo em 31/12/2018</b>
<b>Disponíveis para Venda</b>	<b>248.605</b>	<b>555.876</b>	<b>(604.582)</b>	<b>32.360</b>	<b>2.115</b>	<b>234.374</b>
<b>Títulos Públicos</b>	<b>248.230</b>	<b>545.494</b>	<b>(603.303)</b>	<b>31.831</b>	<b>1.825</b>	<b>226.077</b>
Letras Financeiras do Tesouro – LFT	75.341	269.328	(304.554)	4.422	(1)	44.536
Letras do Tesouro Nacional – LTN	97.178	158.848	(230.215)	14.648	(887)	39.572
Notas do Tesouro Nacional – NTN-B	15.583	–	(16.243)	1.899	(1.229)	–
Notas do Tesouro Nacional – NTN-F	60.128	119.318	(52.291)	10.872	3.942	141.969
<b>Títulos Privados</b>	<b>–</b>	<b>8.000</b>	<b>(868)</b>	<b>513</b>	<b>290</b>	<b>7.935</b>
Letras Financeiras – LF	–	8.000	(868)	513	290	7.935
<b>Outras Aplicações (Nota 22)</b>	<b>375</b>	<b>382</b>	<b>(411)</b>	<b>16</b>	<b>–</b>	<b>362</b>
<b>Total</b>	<b>248.605</b>	<b>555.876</b>	<b>(604.582)</b>	<b>32.360</b>	<b>2.115</b>	<b>234.374</b>

**5.3. Hierarquia do Valor Justo dos Ativos Financeiros**

Ao mensurar o valor justo de um ativo ou um passivo a Seguradora utiliza dados observáveis de mercado, tanto quanto possível. Os valores justos são classificados em diferentes níveis em uma hierarquia baseada nas informações utilizadas nas técnicas de avaliação detalhadas na nota 3.2.2.

	31/12/2019			31/12/2018		
	Nível 1	Nível 2	Total	Nível 1	Nível 2	Total
<b>Disponíveis para Venda</b>	<b>280.111</b>	<b>10.040</b>	<b>290.151</b>	<b>226.077</b>	<b>6.297</b>	<b>234.374</b>
<b>Títulos Públicos</b>	<b>280.111</b>	<b>–</b>	<b>280.111</b>	<b>226.077</b>	<b>–</b>	<b>226.077</b>
Títulos de Renda Fixa – NTN-F	276.736	–	276.736	141.969	–	141.969
Títulos de Renda Fixa – LFT	523	–	523	44.536	–	44.536
Títulos de Renda Fixa – LTN	2.852	–	2.852	39.572	–	39.572
<b>Títulos Privados</b>	<b>–</b>	<b>8.890</b>	<b>8.890</b>	<b>–</b>	<b>7.935</b>	<b>7.935</b>
Letras Financeiras – LF	–	8.890	8.890	–	7.935	7.935
<b>Outras Aplicações</b>	<b>–</b>	<b>1.150</b>	<b>1.150</b>	<b>–</b>	<b>362</b>	<b>362</b>
<b>Total</b>	<b>280.111</b>	<b>10.040</b>	<b>290.151</b>	<b>226.077</b>	<b>6.297</b>	<b>234.374</b>

**6 Créditos das Operações com Seguros e Resseguros**

Compostos substancialmente pelas emissões diretas e cosseguros aceitos, os prêmios a receber estão assim compostos:

**6.1. Prêmios a Receber – Composição**

	31/12/2019		31/12/2018	
	Prêmios a Receber	Redução do Valor Recuperável	Prêmios a Receber	Redução do Valor Recuperável
<b>Ramos</b>	<b>356.419</b>	<b>(5)</b>	<b>340.998</b>	<b>(5)</b>
Compreensivo Residencial	176.527	(4)	159.368	(2)
Compreensivo Empresarial	86.863	(1)	92.727	(3)
Riscos Diversos	64.240	–	64.134	–
Habitacional	23.651	–	21.031	–
Crédito Interno	5.138	–	3.738	–
<b>Total</b>	<b>356.419</b>	<b>(5)</b>	<b>340.998</b>	<b>(5)</b>

**6.1.1. Prêmios a Receber por Vencimento**

	31/12/2019	31/12/2018
A Vencer até 30 dias	82.558	89.204
A Vencer de 31 até 60 dias	47.043	45.088
A Vencer de 61 até 90 dias	40.042	37.815
A Vencer de 91 até 120 dias	36.090	35.006
A Vencer acima de 120 dias	145.097	128.776
<b>Total a Vencer</b>	<b>350.830</b>	<b>335.876</b>
Vencido até 30 dias	3.225	3.030
Vencido de 31 até 60 dias	1.485	1.347
Vencido de 61 até 90 dias	692	659
Vencido de 91 até 120 dias	51	58
Vencido acima de 120 dias	136	28
<b>Total</b>	<b>5.589</b>	<b>5.122</b>
<b>Total</b>	<b>356.419</b>	<b>340.998</b>

**6.1.2. Movimentação dos Prêmios a Receber**

	31/12/2019	31/12/2018
<b>Saldo no Início do Exercício</b>	<b>340.993</b>	<b>321.764</b>
Prêmios Emitidos Diretos	1.081.147	996.595
IOF	854	11.400
Riscos Vigentes não Emitidos – RVNE	811	3.179
Prêmios Cancelados	(169.837)	(166.125)
Recebimentos	(897.554)	(830.633)
Redução ao Valor Recuperável	–	4.813
<b>Saldo no Fim do Exercício</b>	<b>356.414</b>	<b>340.993</b>

O recebimento dos prêmios é de até 12 meses, exceto para o habitacional onde o prêmio é mensal e a quantidade de meses de pagamento do prêmio é o número de meses do contrato do empréstimo.

**6.1.3. Movimentação da Redução do Valor Recuperável**

	31/12/2019	31/12/2018
<b>Saldo no Início do Exercício</b>	<b>(5)</b>	<b>(4.818)</b>
Constituições	(65)	(4.753)
Reversões	65	9.566
<b>Saldo no Fim do Exercício</b>	<b>(5)</b>	<b>(5)</b>

No primeiro semestre de 2018, foi implementado um estudo de redução ao valor recuperável de Prêmios a Receber, que leva em consideração o percentual médio de perdas realizadas, os cancelamentos e os riscos decorridos.

**7 Títulos e Créditos a Receber**

	31/12/2019	31/12/2018
<b>Descrição</b>		
Títulos e Créditos a Receber – Banco Santander S.A.	4.311	6.819
Outros (i)	7.425	44.562
<b>Total</b>	<b>11.736</b>	<b>51.381</b>

(i) Em dezembro de 2018, a Seguradora efetuou o pagamento de dividendos a maior para Zurich Santander Brasil Seguros e Previdência S.A. no montante de R\$40.000, a liquidação financeira será concluída no ano de 2019.

**8 Créditos Tributários e Previdenciários**

	31/12/2019	31/12/2018
<b>Descrição</b>		
Créditos Tributários (Nota 21 a)	4.415	4.822
IRPJ e CSLL a Compensar – Temporários	146	130
PIS e COFINS a Compensar – Temporários	90	–
<b>Total</b>	<b>4.651</b>	<b>4.952</b>

**9 Depósitos Judiciais e Fiscais**

	31/12/2019	31/12/2018
<b>Descrição</b>		
Sinistros	1.373	1.182
Fiscais	9.191	473
Trabalhistas	41	43
<b>Total</b>	<b>10.605</b>	<b>1.698</b>

**10 Custos de Aquisição Diferidos**

Os custos de aquisição diferidos referentes em operações de seguros, estão, registrados no ativo circulante e não circulante, e estão assim compostos:

	31/12/2019			31/12/2018		
	Corre-tagem	Agencia-mento	Outros RVNE	Corre-tagem	Agencia-mento	Outros RVNE
<b>Ramos</b>	<b>5.328</b>	<b>132.201</b>	<b>4.923</b>	<b>5.069</b>	<b>130.244</b>	<b>4.738</b>
Compreensivo Residencial	1.532	77.082	569	1.582	69.229	395
Compreensivo Empresarial	4.289	24.079	50	3.564	18.066	26
Riscos Diversos	2	45.821	2.890	2	44.906	3.863
Crédito Interno	–	–	930	–	–	639
Demais Ramos	210	–	–	180	–	180
<b>Total</b>	<b>6.033</b>	<b>146.982</b>	<b>4.439</b>	<b>5.328</b>	<b>132.201</b>	<b>4.923</b>

**10.2. Movimentação do Custo de Aquisição Diferido**

	31/12/2019			31/12/2018		
	Corre-tagem	Agencia-mento	Outros RVNE	Corre-tagem	Agencia-mento	Outros RVNE
<b>Saldo no Início do Exercício</b>	<b>5.328</b>	<b>132.201</b>	<b>4.923</b>	<b>5.069</b>	<b>130.244</b>	<b>4.738</b>
Constituições	83.127	242.294	7.944	73.442	228.976	9.802
Amortizações	(82.422)	(227.513)	(8.428)	(73.183)	(227.019)	(9.617)
<b>Saldo no Fim do Exercício</b>	<b>6.033</b>	<b>146.982</b>	<b>4.439</b>	<b>5.328</b>	<b>132.201</b>	<b>4.923</b>

**11 Impostos e Contribuições**

	31/12/2019	31/12/2018
<b>Descrição</b>		
IRPJ	42.758	43.322
CSLL	31.048	41.828
COFINS	2.228	2.579
PIS	362	419
<b>Total</b>	<b>76.396</b>	<b>88.148</b>

**12 Ativos e Passivos Contingentes e Obrigações Legais**

	31/12/2019		31/12/2018	
	Fiscais	Cíveis	Fiscais	Cíveis
<b>Descrição</b>				
Contingências Fiscais	9.100	476	9.576	9.675
Contingências Cíveis	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>9.100</b>	<b>476</b>	<b>9.576</b>	<b>9.675</b>

**12.2. Movimentação das Provisões Judiciais**

	31/12/2019		31/12/2018	
	Fiscais	Cíveis	Fiscais	Cíveis
<b>Saldo no Início do Exercício</b>	<b>7.473</b>	<b>2.202</b>	<b>9.675</b>	<b>56.474</b>
Constituição Líquida de Reversão	1.627	(1.326)	301	3.879
Baixas por Pagamentos	–	(400)	(400)	(891)
<b>Saldo no Fim do Exercício</b>	<b>9.100</b>	<b>476</b>	<b>9.576</b>	<b>7.473</b>

Os principais processos judiciais relacionados as obrigações tributárias, integralmente registradas, estão descritos a seguir:

**PIS e COFINS** – Trata-se de medida judicial distribuída com o objetivo de se ver garantido o direito a não inclusão das receitas financeiras de reservas técnicas na base de cálculo das contribuições ao PIS e à COFINS nos termos do que estabelece a Lei nº 12.973/14. Os valores registrados na Seguradora são de R\$9.095 em 31 de dezembro de 2019 e de R\$6.425 em 31 de dezembro de 2018.

**b) Natureza dos Processos Cíveis**  
São ações judiciais relacionadas à cobrança de danos materiais, lucros cessantes e danos emergentes. As contingências cíveis são provisionadas de acordo com a avaliação individual realizada por nossos assessores jurídicos internos e externos, sendo constituídas e reconhecidas com base no risco provável de realização de cada processo.

Os valores registrados na Seguradora são de R\$476 em 31 de dezembro de 2019 e R\$2.202 em 31 de dezembro de 2018.

**c) Contingências Classificadas como Risco de Perda Possível**  
As ações de natureza fiscal com classificação de perda possível totalizaram R\$1.119 em 31 de dezembro de 2019 e R\$71 em 31 de dezembro de 2018.

**13 Corretores de Seguros e Resseguros**

	31/12/2019	31/12/2018
<b>Descrição</b>		
Compreensivo Residencial	2.285	2.133
Riscos Diversos	3.122	4.130
Habitacional	14.823	9.908
Outros	504	2.600
<b>Total</b>	<b>20.734</b>	<b>18.771</b>

**14 Outros Débitos Operacionais de Seguros**

	31/12/2019	31/12/2018
<b>Descrição</b>		
Compreensivo Residencial	23.991	21.156
Compreensivo Empresarial	23.465	17.555
Riscos Diversos	72	2.309
Crédito Interno	–	8.016
Outros	5.060	2.215
<b>Total</b>	<b>52.588</b>	<b>51.251</b>

**15 Depósitos de Terceiros**

Contempla o recebimento de prêmios relativos a contratos em fase de emissão, créditos de prêmios diretos, cosseguros aceitos e resseguros, quando não identificados no ato do recebimento.

	31/12/2019						
	0 a 30 dias	31 a 60 dias	61 a 90 dias	91 a 120 dias	121 a 180 dias	181 a 365 dias	Mais 365 dias
<b>Descrição</b>							
Prêmios e Emolumentos Recebidos	482	24	32	14	37	–	589
<b>Total</b>	<b>482</b>	<b>24</b>	<b>32</b>	<b>14</b>	<b>37</b>	<b>–</b>	<b>589</b>

	31/12/2018						
	0 a 30 dias	31 a 60 dias	61 a 90 dias	91 a 120 dias	121 a 180 dias	181 a 365 dias	Mais 365 dias
<b>Descrição</b>							
Prêmios e Emolumentos Recebidos	7.841	15	10	2	93	60	103
<b>Total</b>	<b>7.841</b>	<b>15</b>	<b>10</b>	<b>2</b>	<b>93</b>	<b>60</b>	<b>103</b>

**Zurich Santander Brasil Seguros S.A.**

CNPJ/MF nº 06.136.920/0001-18

... continuação das Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018 Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado

**20 Detalhamento das Contas de Resultado**

Descrição	31/12/2019	31/12/2018
<b>20.1. Despesas Administrativas</b>		
Descrição		
Serviços de Terceiros	(1.702)	(1.596)
Localização e Funcionamento	(1.656)	(1.735)
Publicações e Propaganda	(189)	(15)
Doativos e Contribuições	(340)	(627)
Outras	(175)	(221)
<b>Total</b>	<b>(4.062)</b>	<b>(4.194)</b>
<b>20.2. Despesas com Tributos</b>		
Descrição		
COFINS	(30.400)	(30.010)
PIS	(4.940)	(4.877)
Taxa de Fiscalização SUSEP	(1.599)	(1.597)
Outros	(80)	(111)
<b>Total</b>	<b>(37.019)</b>	<b>(36.595)</b>
<b>20.3. Resultado Financeiro</b>		
Descrição		
Receitas Financeiras	30.137	35.372
Títulos de Renda Fixa	29.357	31.830
Outros	780	3.542
<b>Despesas Financeiras</b>	<b>(4.841)</b>	<b>(8.434)</b>
Operações de Seguros	(57)	(172)
Impostos e Contribuições	(1.786)	(3.858)
Outros	(2.998)	(4.404)
<b>Total</b>	<b>25.296</b>	<b>26.938</b>

**21 Ativos e Passivos Fiscais**

**a) Natureza e Origem dos Créditos Tributários**

Saldo 31/12/2018	Constituição	Realização	Saldo 31/12/2019
Provisão para Contingências Cíveis	817	—	126
Provisão para Contingências Fiscais	2.987	651	3.638
Outras Provisões e Ajustes Temporários	1.018	—	651
<b>Total dos Créditos Tributários sobre Diferenças Temporárias (Nota 8)</b>	<b>4.822</b>	<b>651</b>	<b>4.415</b>

Saldo 31/12/2017	Constituição	Realização	Saldo 31/12/2018
Provisão para Contingências Cíveis	1.256	—	817
Provisão para Contingências Fiscais	9.040	2.479	2.987
Ajuste ao Valor de Mercado p/ Títulos Disponíveis p/ Venda	—	545	—
Outras Provisões e Ajustes Temporários	3.182	—	1.018
<b>Total dos Créditos Tributários sobre Diferenças Temporárias (Nota 8)</b>	<b>13.478</b>	<b>3.024</b>	<b>4.822</b>

**b) Expectativa de Realização dos Créditos Tributários**

Ano	Diferenças Temporárias IRPJ	Diferenças Temporárias CSLL	Total
2020	304	192	496
2021	293	184	477
2022	564	348	912
2023	791	474	1.265
2024	791	474	1.265
<b>Total</b>	<b>2.743</b>	<b>1.672</b>	<b>4.415</b>

Ano	Diferenças Temporárias IRPJ	Diferenças Temporárias CSLL	Total
2019	719	441	1.160
2020	1.503	71	1.574
2021	103	71	174
2022	102	61	163
2023	569	1.182	1.751
<b>Total</b>	<b>2.999</b>	<b>1.826</b>	<b>4.822</b>

**c) Natureza e Origem dos Passivos Tributários Diferidos**

Saldo 31/12/2018	Constituição	Saldo 31/12/2019
Ajuste ao Valor de Mercado para Títulos Disponíveis para Venda	3.696	10.402
<b>Total</b>	<b>3.696</b>	<b>10.402</b>

Saldo 31/12/2017	Constituição	Saldo 31/12/2018
Ajuste ao Valor de Mercado para Títulos Disponíveis para Venda	2.852	3.696
<b>Total</b>	<b>2.852</b>	<b>3.696</b>

**d) Imposto de Renda e Contribuição Social**

Resultado Antes dos Impostos	31/12/2019	31/12/2018
Encargo Total do IRPJ e CSLL	306.259	329.861
Resultado de Partilhação em Controlada	(122.504)	(148.438)
Despesas Indedutíveis Líquidas de Receitas não Tributáveis	(23)	24
Demais Ajustes	(722)	(845)
<b>Imposto de Renda e Contribuição Social</b>	<b>(122.599)</b>	<b>6.115</b>
Em 06 de setembro de 2015, foi publicada a Lei nº 13.169, que alterou a alíquota da Contribuição Social de 15% para 20% até 31 de dezembro de 2018 para as seguradoras, retornando ao patamar de 15% a partir de 2019.		

**e) Cálculo Efetivo das Alíquotas no Patrimônio Líquido**

Resultado Antes dos Impostos e Contribuições	31/12/2019	31/12/2018
Imposto de Renda e Contribuição Social	306.259	329.861
Alíquota Efetiva	(124.558)	(143.144)
<b>f) Imposto Reconhecido no Patrimônio Líquido</b>	<b>40,67%</b>	<b>43,40%</b>

**g) Débitos de Impostos Contabilizados no Patrimônio Líquido**

31/12/2019	31/12/2018
1	1
1	1
(10.403)	(3.696)
(10.403)	(3.696)
<b>(20.806)</b>	<b>(7.392)</b>

As operações e remuneração de serviços com partes relacionadas são realizadas no curso normal dos negócios e em condições de comutatividade, incluindo taxas de juros, prazos e garantias, e não envolvem riscos maiores que os normais de cobrança ou apresentam outras desvantagens.

As principais transações e saldos são conforme segue:

Ativo Disponível	31/12/2019	31/12/2018
Banco Santander (1)	15.115	7.814
Aplicações	1.150	362
Santander Capitalização S.A. (2) (Nota 5.1)	1.150	362
<b>Títulos e Crédito a Receber</b>	<b>5.811</b>	<b>46.819</b>
Banco Santander (1) (Nota 7)	4.311	6.819
Zurich Santander Brasil Seguros e Previdência S.A.	1.500	40.000
<b>Passivo</b>	<b>(9.321)</b>	<b>(3.549)</b>
Outras Contas a Pagar	(5.000)	(3.273)
Zurich Santander Brasil Seguros e Previdência S.A.	(55)	(131)
Servizurich S.A. – Sociedad Unipersonal	63	(63)
Zurich America Latina Servicios Brasil Ltda.	(4.290)	(43)
Zurich Insurance Company Ltda.	(32)	(32)
Zurich International Life Limited Sucursal Argentina	(7)	(7)
Zurich Latin American Services S.A.	(52.588)	(26.894)
<b>Débitos de Operações com Seguros e Resseguros</b>	<b>(52.588)</b>	<b>(26.894)</b>
Banco Santander (1)	317.129	317.129
<b>Resultado</b>	<b>(346.213)</b>	<b>(297.835)</b>
Custos de Aquisição	(83.436)	(73.442)
Santander Seguros (3)	(262.777)	(224.393)
Banco Santander (1)	(1.154)	(381)
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	(1.154)	(381)
Santander Capitalização S.A. (2)	(1.543)	(1.510)
Despesas Administrativas	(1.543)	(1.510)
Banco Santander (1)	(1.543)	(1.582)
Servizurich S.A. – Sociedad Unipersonal	—	(65)
Zurich International Life Limited Sucursal Argentina	—	137
<b>Resultado Financeiro</b>	<b>(198)</b>	<b>(210)</b>
Santander Capitalização S.A. (2) (Nota 5.2)	37	16
Zurich Santander Brasil Seguros e Previdência S.A. (3) (4)	(235)	(226)

(1) O Banco Santander é controlado pelo Grupo Empresarial Santander, S.L. e pela Sterrebeek B.V com sede na Espanha e indiretamente pelo Banco Santander, S.A. (Banco Santander Espanha).

(2) Controlada indireta do Banco Santander

(3) Controlada em conjunto – Banco Santander Espanha

(4) Controlada indireta do Banco Santander Espanha

**23 Novos Pronunciamentos Ainda não Adotados**

CPC 48 – “Instrumentos Financeiros”. Esta norma é o primeiro passo no processo para substituir o CPC 38/IAS 39 “Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração”. As principais alterações que o CPC 48 traz são: (i) novo modelo de classificação e mensuração de ativos e passivos financeiros; (ii) novo modelo de impairment; e (iii) nova diretriz para a adoção de contabilização de hedge. A norma será aplicada quando referendada pela SUSEP. CPC 06 (R2) – “Arrendamentos”. A norma estabelece os princípios para reconhecimento, mensuração, apresentação e divulgação de arrendamentos. A norma será aplicada quando referendada pela SUSEP.

IFRS 17 – “Contratos de Seguro”. Emitido em maio de 2017 pelo IASB para substituir o IFRS 4 publicado em 2014. O IFRS 17 prevê que os passivos da Seguradora sejam mensurados a valor justo e forneçam uma abordagem mais uniforme de mensuração e apresentação para todos os contratos de seguro. O IFRS 17 passa vigorar em 01 de janeiro de 2022, sendo permitido a aplicação antecipada. Aguardando aprovação desta norma pela SUSEP”

**Conselho de Administração**

Presidente  
Raúl Nicolás Vargas

**Conselheiros Efetivos**

Francisco del Cura Ayuso	Juan Manuel Criado	Ana Puche Lázaro	Conselheiros Suplentes
Gilberto Duarte de Abreu Filho	Peter Rebrin	Eduardo Marco Feldman Maur	José Roberto Machado Filho
Gustavo Bortolotto	Raul Nicolas Vargas	Fabio Coelho Neto	Hélio Egon Flaussino Gonçalves
			Marcio Giovannini
			Miguel Iniesta Soria

**Diretoria Executiva**

Diretor Presidente  
Marcelo Malanga

Diretor Financeiro  
Alejandro Gabriel Widder

Diretores Produtos  
Cesar Alves Vital

João Batista Mendes de Angelo

Diretor Técnico Atuarial/Operações  
Flavio Roberto Andreani Perondi

**Comitê de Auditoria**

Fernando Antonio Sodré Faria

Hélio Fernando Leite Solino

Luiz Roberto Cafarella

**Atuário Responsável Técnico**

Flavia Picchioni Tavares – MIBA nº 1166

**Diretor Responsável Técnico**

Flavio Roberto Andreani Perondi

**Contador**

Ana Paula Lima Petri – CRC 1SP 267.635/O-1

**Parcer de Atuariais Independentes**

Aos Conselheiros e Diretores da Zurich Santander Brasil Seguros S.A. São Paulo-SP – Examinamos as provisões técnicas, e os ativos de resseguro registrados nas demonstrações financeiras e os demonstrativos do capital mínimo, dos valores redutores da necessidade de cobertura das provisões técnicas, dos créditos com resseguradores relacionados a sinistros e despesas com sinistros, da análise de solvência e dos limites de retenção da Zurich Santander Brasil Seguros S.A. (“Seguradora”), em 31 de dezembro de 2019, descritos no anexo I deste relatório, elaborados sob a responsabilidade de sua Administração, de acordo com os princípios atuariais divulgados pelo Instituto Brasileiro de Atuária – IBA e com as normas da Superintendência de Seguros Privados – SUSEP e do Conselho Nacional de Seguros Privados – CNSP.

**Responsabilidade da Administração**

A Administração é responsável pelas provisões técnicas, pelos ativos de resseguro registrados nas demonstrações financeiras e pelos demonstrativos do capital mínimo, dos valores redutores da necessidade de cobertura das provisões técnicas, dos créditos com resseguradores relacionados a sinistros e despesas com sinistros, da análise de solvência e dos limites de retenção elaborados de acordo com os princípios atuariais divulgados pelo Instituto Brasileiro de Atuária – IBA e com as normas da Superintendência de Seguros Privados – SUSEP e do Conselho Nacional de Seguros Privados – CNSP, e pelos controles internos que ela determinou serem necessários para permitir a sua elaboração livre de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

**Responsabilidade dos atuários independentes**

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre as provisões técnicas e os ativos de resseguro registrados nas demonstrações financeiras e os demonstrativos do capital mínimo, dos valores redutores da necessidade de cobertura das provisões técnicas, dos créditos com resseguradores relacionados a sinistros e despesas com sinistros, da análise de solvência e dos limites de retenção com base em nossa auditoria atuarial, conduzida de acordo com os princípios atuariais emitidos pelo Instituto Brasileiro de Atuária – IBA. Estes princípios atuariais requerem que a auditoria atuarial seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as provisões técnicas, os ativos de resseguro registrados nas demonstrações financeiras e os demonstrativos do capital mínimo, dos valores redutores da necessidade de cobertura das provisões técnicas, dos créditos com resseguradores relacionados a sinistros e despesas com sinistros, da análise de solvência e dos limites de retenção estão livres de distorção relevante.

Em relação ao aspecto da Solvência, nossa responsabilidade está restrita a adequação dos demonstrativos da solvência e do capital mínimo da Seguradora e não abrange uma opinião no que se refere às condições para fazer frente às suas obrigações correntes e ainda apresentar uma situação patrimonial e uma expectativa de lucros que garantam a sua continuidade no futuro. Uma auditoria atuarial envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores das provisões técnicas e dos ativos de resseguro registrados nas demonstrações financeiras e dos demonstrativos do capital mínimo, dos valores redutores da necessidade de cobertura das provisões técnicas, dos créditos com resseguradores relacionados a sinistros e despesas com sinistros, da análise de solvência e dos limites de retenção.

d. Sinistros e despesas com sinistros, da análise de solvência e dos limites de retenção. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do atuário, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante independentemente se causada por fraude ou erro. Nessas avaliações de risco, o atuário considera os controles internos relevantes para o cálculo e elaboração das provisões técnicas e dos ativos de resseguro registrados nas demonstrações financeiras e dos demonstrativos do capital mínimo, dos valores redutores da necessidade de cobertura das provisões técnicas, dos créditos com resseguradores relacionados a sinistros e despesas com sinistros, da análise de solvência e dos limites de retenção da Seguradora para planejar procedimentos de auditoria atuarial que são apropriados nas circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a efetividade desses controles internos da Zurich Santander Brasil Seguros S.A. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião de auditoria atuarial.

**Opinião**

Em nossa opinião, as provisões técnicas e os ativos de resseguro registrados nas demonstrações financeiras e os demonstrativos do capital mínimo, dos valores redutores da necessidade de cobertura das provisões técnicas, dos créditos com resseguradores relacionados a sinistros e despesas com sinistros, da análise de solvência e dos limites de retenção da Zurich Santander Brasil Seguros S.A. em 31 de dezembro de 2019 foram elaborados, em todos os aspectos relevantes, de acordo com os princípios atuariais divulgados pelo Instituto Brasileiro de Atuária – IBA e com as normas da Superintendência de Seguros Privados – SUSEP e do Conselho Nacional de Seguros Privados – CNSP.

**Outros assuntos**

No contexto de nossas responsabilidades acima descritas, considerando a avaliação de riscos de distorção relevante nos itens integrantes do escopo definido no primeiro parágrafo, também aplicamos selecionados procedimentos de auditoria sobre as bases de dados fornecidas pela Seguradora e utilizadas em nossa auditoria atuarial, em base de testes aplicados sobre amostras. Consideramos que os dados selecionados em nossos trabalhos são capazes de proporcionar base razoável para permitir que os referidos itens integrantes do escopo definido no primeiro parágrafo estejam livres de distorção relevante. Adicionalmente, também a partir de selecionados procedimentos, em base de testes aplicados sobre amostras, observamos que existe correspondência desses dados, que serviriam de base para apuração dos itens integrantes do escopo definido no primeiro parágrafo, com aqueles examinados à SUSEP por meio dos Quadros Estatísticos e FIP (exclusivamente nos quadros concernentes ao escopo da auditoria atuarial), para o exercício auditado, em seus aspectos mais relevantes.

São Paulo, 20 de fevereiro de 2020.

Joel Garcia – Atuário MIBA 1131  
KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda.

**Comitê de Auditoria**

**1. Atividades do Comitê**

No decorrer do exercício de 2019, o Comitê desenvolveu as seguintes atividades, cujos temas e discussões abordados, foram:

- Discussão dos procedimentos operacionais e do status do plano de trabalho do Comitê;
- Auditoria Interna – discussão do plano de trabalho para o exercício de 2019 e dos relatórios emitidos;
- Auditoria Externa – discussão do plano de trabalho e dos aspectos relacionados aos procedimentos de independência e qualificação dos Auditores Externos, bem como, dos relatórios emitidos e dos resultados alcançados decorrentes da auditoria das demonstrações financeiras do exercício de 2019; d. Controladoria – discussão dos processos de contabilização, avaliação das estimativas contábeis, consistência dos saldos contábeis e dos relatórios gerenciais;
- Revisão das demonstrações financeiras do exercício de 2019.

**2. Auditoria Interna**

O Comitê apreciou o plano de trabalho desenvolvido pela auditoria interna para o exercício de 2019 e os relatórios gerados. O Comitê considera que os trabalhos propostos e realizados pela auditoria interna para o exercício de 2019, mostram-se suficientes.

**3. Auditoria Externa**

O Comitê avaliou que os trabalhos desenvolvidos pelos auditores externos da Seguradora, PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes, foram adequados para suportar a sua opinião sobre as demonstrações financeiras do exercício de 2019.

**1. Provisões Técnicas, ativos de resseguro e créditos com resseguradores**

31/12/2019	
Total de provisões técnicas	453.741
Total de provisões técnicas auditadas(*)	453.741
Total de ativos de resseguro	1.191
Total de créditos com resseguradores relacionados a sinistros e despesas com sinistros	759

**2. Demonstrativo dos valores redutores da necessidade de cobertura das provisões técnicas auditadas(\*)**

31/12/2019	
Provisões Técnicas Auditadas (a)	453.741
Valores redutores auditados (b)	295.389
<b>Total a ser coberto (a-b)</b>	<b>158.352</b>

(\*) O índice de liquidez em relação ao Capital de Risco requerido pela Resolução CNSP nº 321/2015 e modificações é de, no mínimo, 20%.

**3. Demonstrativo do Capital Mínimo**

31/12/2019	
Capital Base (a)	15.000
Capital de Risco (CR) (b)	105.820
<b>Exigência de Capital (CMR) (máximo de a e b)</b>	<b>105.820</b>

**4. Demonstrativo da Solvência**

31/12/2019	
Patrimônio Líquido Ajustado – PLA (a)	165.956
Exigência de Capital (CMR) (b)	105.820
<b>Suficiência (Insuficiência) do PLA (c = a - b)</b>	<b>60.336</b>

Ativos Garantidores (d) 289.001

Ativos Livres (e) 158.352

**Suficiência (Insuficiência) dos Ativos Garantidores (f = d - e)** 130.649

Ativos Livres (g) 130.649

Capital de Risco (CR) (h) 106.239

**Índice de Liquidez em relação ao CR % (i) (g/h)** 123%

**5. Demonstrativo dos limites de retenção (Ramos SUSEP)**

31/12/2019	
0111, 0115, 0116, 0167, 0173, 0196, 0234, 0272, 0274, 0310, 0378, 0433, 0435, 0437, 0520, 0524, 0525, 0531, 0553, 0621, 0622, 0632, 0638, 0652, 0654, 0655, 0656, 0658, 0739, 0740, 0745, 0746, 0819, 0860, 0870, 1066, 1107, 1130, 1162, 1164	200
0542	500
0171	1.500
0114, 0141, 0351, 0748, 0775, 0776, 0969, 1061, 1065, 1369	5.000
0118	7.000

terhouseCoopers Auditores Independentes, foram adequados para suportar a sua opinião sobre as demonstrações financeiras do exercício de 2019.