



Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, apresentamos as demonstrações financeiras dos períodos findos em 31 de dezembro de 2019 e de 2018, acompanhadas do Relatório dos Auditores Independentes Deloitte Touche Tohmatsu. A Seguradora opera nos ramos de garantias de obrigações públicas e privadas, fiança locatícia, riscos de engenharia, riscos diversos e riscos operacionais, que fazem parte dos riscos de infraestrutura, e também em riscos de responsabilidades civis. A Fator Seguradora S.A. é especialista nos ramos relacionados à infraestrutura de forma abrangente. A Companhia conta com um quadro funcional experiente, sistemas de última geração, contratos com resseguradores nacionais e internacionais e estrutura eficiente de distribuição, através de corretores de seguros focados nos mesmos ramos. É propósito da Seguradora continuar operando nos mesmos segmentos, nos quais tem provada experiência. A Seguradora apurou lucro líquido de R\$ 3.309 em 31 de dezembro de 2019 (R\$ 22.386 em 31 de dezembro de 2018).

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO DA FATOR SEGURADORA S.A.

No dia 27 de dezembro de 2019 foi aprovado pela diretoria o aumento de capital no valor de R\$ 4.000, passando de R\$135.480 para R\$139.480, aprovado pela SUSEP em 05/02/2020. Apesar da redução do resultado financeiro em razão da queda da taxa de juros, o aumento da produção e a revisão de metodologias para apuração das provisões para sinistros ocorridos, mas não avisados - IBNR e para sinistros insuficientemente avisados - IBNER, e o alto valor dos sinistros ocasionaram lucro líquido menor em comparação ao período findo em 31 de dezembro de 2018. O Estatuto Social da Seguradora prevê distribuição de dividendo mínimo obrigatório de 25% (vinte e cinco por cento) do lucro líquido ajustado, salvo deliberação em contrário da Assembleia Geral, na forma do artigo 202 da Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976. A Administração decidiu pelo pagamento de juros sobre o capital próprio - JCP, no montante de R\$ 8.000 (R\$ 12.621 em 2018). O Estatuto Social da Seguradora determina a constituição de reserva legal no valor de 5% (cinco por cento) do lucro líquido do exercício e reserva estatutária no limite de 80% (oitenta por cento) do capital social.

Os ativos líquidos da Seguradora garantem sua solidez financeira e o valor do patrimônio líquido supera o exigido pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP, para operar em todo território nacional. A Seguradora administra, em conjunto com consultores jurídicos externos, processos judiciais e mantém provisões contábeis para todos os processos que apresentam situação de perda provável. A Diretoria agradece especialmente aos clientes e aos corretores de seguros, que honraram esta Seguradora com sua confiança, aos resseguradores pelo valioso apoio recebido e aos colaboradores pelo profissionalismo colocado a serviço da Seguradora. Agradecemos também à Superintendência de Seguros Privados - SUSEP, à Confederação Nacional das Empresas de Seguros Gerais, Previdência Privada e Vida, Saúde Suplementar e Capitalização ("CNSeg"), à Federação Nacional de Seguros Gerais ("FenSeg") e ao Sindicato das Empresas de Seguros, Resseguros e Capitalização do Estado de São Paulo ("Sindseg"), pelo apoio recebido.

BALANÇOS PATRIMONIAIS PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E DE 2018			(Em milhares de reais - R\$)			
ATIVO	Notas	2019	2018	Notas	2019	2018
Circulante		752.251	633.372		508.239	424.662
Disponível		2.386	2.843		13.776	14.521
Caixa e bancos	6e e 7	2.386	2.843	6e	13.776	14.521
Aplicações	6e e 8	350.964	344.338		2.486	9.329
Créditos das operações com seguros e resseguros	6e	139.743	82.401		5.856	3.190
Prêmios a receber	10	125.971	73.223		1.662	1.479
Operações com seguradoras	6b	3.358	1.710	6e	72	524
Operações com resseguradoras	6e	10.415	7.467		180.994	136.204
Outros créditos operacionais	11	72.109	56.840		709	204
Ativos de resseguro	16c1	149.087	111.932	10.1	95.040	65.035
Títulos e créditos a receber	6e	8.858	16.046		9.338	9.249
Títulos e créditos a Receber	13a e 21b	2	1.640	21a	72.500	57.016
Créditos tributários e previdenciários	12	8.607	12.254	6e e 18	12.143	1.914
Outros Créditos	21c	249	2.152	6e 16a	335.006	272.006
Outros Valores e Bens		561	561		335.006	272.006
Despesas antecipadas	6f	6	13		20	16
Custos de aquisição diferidos					20	16
Seguros	16b	19.536	18.398	13b	87.002	100.847
Ativo Não Circulante		64.486	84.325		4.965	10.463
Realizável a longo prazo		63.059	83.076	6e	2.663	5.178
Créditos das operações com seguros e resseguros	6e	5.471	11.793	10.1	1.174	2.794
Prêmios a receber	10	4.805	10.498		1.128	2.492
Operações com seguradoras	6b	666	1.294	16a	81.944	90.293
Operações com resseguradoras	16c1	39.008	48.051		81.944	90.293
Títulos e créditos a receber	6e	7.181	9.898		92	91
Títulos e créditos a receber	13a e 21b	-	232	13b	92	91
Créditos tributários e previdenciários	12	7.129	9.615	15	191.497	192.188
Depósitos judiciais e fiscais	13b	52	51	15a	135.479	135.479
Custos de aquisição diferidos					4.000	-
Seguros	16b	11.399	13.334	15d	52.018	56.709
Investimentos	6f	249	236		-	-
Participações societárias		249	236		-	-
Imobilizado		900	805		1.174	2.794
Bens móveis	3i	588	565		1.128	2.492
Outras imobilizações		312	240		81.944	90.293
Intangível		279	208		92	91
Outros intangíveis	6f	279	208		92	91
Total do Ativo		816.738	717.697		816.738	717.697

DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E DE 2018				(Em milhares de reais - R\$ exceto o lucro líquido por ação)			
	Notas	2019	2018		Notas	2019	2018
Prêmios emitidos	19a	248.217	186.283	(-) Variações das provisões técnicas de prêmios		(54.792)	(5.792)
(-) Prêmios ganhos	19c	193.237	180.491	(=) Prêmios ganhos		3.194	2.907
(+) Receita com emissão de apólice	19b	3.194	2.907	(-) Sinistros ocorridos	19d	(79.721)	(8.780)
(-) Sinistros ocorridos	19d	(79.721)	(8.780)	(-) Custos de aquisição	19e	(29.407)	(24.704)
(-) Custos de aquisição	19e	(29.407)	(24.704)	(-) Outras receitas e (despesas) operacionais	19f	(680)	(3.082)
(-) Outras receitas e (despesas) operacionais	19f	(680)	(3.082)	(-/+ Resultado com resseguro	19g	(58.404)	(96.116)
(-/+ Resultado com resseguro	19g	(58.404)	(96.116)	(+) Receita com resseguro	19g	51.416	(4.637)
(+) Receita com resseguro	19g	51.416	(4.637)	(-) Despesa com resseguro	19g	(109.820)	(91.479)
(-) Despesa com resseguro	19g	(109.820)	(91.479)	(-) Despesas administrativas	19h	(32.733)	(29.259)
(-) Despesas administrativas	19h	(32.733)	(29.259)	(-) Despesas com tributos	19i	(5.499)	(5.296)
(-) Despesas com tributos	19i	(5.499)	(5.296)	(+) Resultado financeiro	19j	13.473	15.692
(+) Resultado financeiro	19j	13.473	15.692	(+) Resultado Patrimonial	19k	15	203
(+) Resultado Patrimonial	19k	15	203	(-) Resultado operacional		3.474	32.057
(-) Resultado operacional		3.474	32.057	(+) Ganhos ou Perdas com Ativos não Correntes		-	(73)
(+) Ganhos ou Perdas com Ativos não Correntes		-	(73)	(-) Resultado antes de impostos e participações		3.474	31.984
(-) Resultado antes de impostos e participações		3.474	31.984	(-) Imposto de renda	20	1.227	(4.295)
(-) Imposto de renda	20	1.227	(4.295)	(-) Contribuição social	20	304	(2.874)
(-) Contribuição social	20	304	(2.874)	(+) Participações sobre o resultado	21f	(1.696)	(2.428)
(+) Participações sobre o resultado	21f	(1.696)	(2.428)	(=) Lucro líquido do exercício		3.309	22.386
(=) Lucro líquido do exercício		3.309	22.386	Quantidade de ações	15a	4.814	4.814
Quantidade de ações	15a	4.814	4.814	(=) Lucro líquido por ação		0,69	4,65
(=) Lucro líquido por ação		0,69	4,65				

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS ABRANGENTES PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E DE 2018				(Em milhares de reais - R\$)			
	2019	2018		2019	2018		
Lucro líquido do exercício	3.309	22.386					
Outros resultados abrangentes	-	-					
Resultado abrangente do exercício	3.309	22.386					

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E DE 2018				(Em milhares de reais - R\$)			
	2019	2018		2019	2018		
Fluxo de caixa nas atividades operacionais							
Lucro líquido do exercício	3.309	22.386					
Ajustes para:							
Depreciações e amortizações	312	272					
Perda por redução ao valor recuperável dos ativos	5.233	1.950					
Variação nas contas patrimoniais:							
Ativos financeiros	(15.627)	(33.103)					
Créditos das operações com seguros e resseguros	(71.522)	(9.553)					
Ativos de resseguro	(28.111)	29.583					
Créditos fiscais e previdenciários	7.665	12.118					
Ativo fiscal diferido	(1.531)	1.853					
Despesas antecipadas	6	8					
Custos de aquisição - Seguros	796	(5.437)					
Outros ativos	3.773	(170)					
Depósitos judiciais e fiscais	(2)	317					
Outras contas a pagar	1.323	(570)					
Impostos e contribuições	2.774	4.388					
Débitos das operações com seguros e resseguros	39.292	6.264					
Depósitos de terceiros	10.229	1.123					
Provisões técnicas - seguros e resseguros	54.651	(12.051)					
Provisões judiciais	6	(497)					
Caixa Gerado pelas Operações	12.576	18.881					
Redução/aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa	(9.167)	(2.469)					
Contribuição Social sobre o lucro pagos	(257)	(1.741)					
Fluxo de caixa nas atividades operacionais	9.350	14.671					
Pagamento pela compra:							
Investimentos	(13)	6					
Imobilizado	(404)	(143)					
Intangível	(74)	17					
Fluxo de caixa nas atividades de investimento	(491)	(120)					
Aumento de Capital	4.000	-					
Dividendos e juros sobre o capital próprio pagos	(13.316)	(12.621)					
Caixa líquido consumido nas atividades de financiamento	(9.167)	(12.621)					
Caixa e equivalente de caixa no início do exercício	2.843	913					
Caixa e equivalente de caixa no final do exercício	2.386	2.843					

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E DE 2018							(Em milhares de reais - R\$)								
	Notas	Capital Social	Aumento de Capital (em aprovação)	Reservas de Lucros Legal	Estatutária	Lucros (prejuízos) acumulados	Total		Notas	Capital Social	Aumento de Capital (em aprovação)	Reservas de Lucros Legal	Estatutária	Lucros (prejuízos) acumulados	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2017		135.479	-	18.987	33.273	-	187.739			135.479	-	18.987	33.273	-	187.739
Lucro líquido do exercício		-	-	-	-	22.386	22.386			-	-	-	-	22.386	22.386
Proposta para destinação do lucro		-	-	1.119	3.330	(22.386)	(17.937)			-	-	1.119	3.330	(22.386)	(17.937)
Reserva legal	15.d	-	-	(1.119)	-	-	(1.119)			-	-	(1.119)	-	-	(1,119)
Reserva estatutária	15.d	-	-	-	3.330	-	3.330			-	-	-	3.330	-	(3,330)
Dividendos	15.b	-	-	-	-	(5.316)	(5,316)			-	-	-	-	(5,316)	(5,316)
Juros sobre capital próprio deliberado, conforme ata do dia 28 de dezembro de 2018 no montante de R\$12.621 à razão de R\$2,62 por ação	15.c	-	-	-	-	(12.621)	(12,621)			-	-	-	-	(12,621)	(12,621)
Saldos em 31 de dezembro de 2018		135.479	-	20.106	36.603	-	192.188			135.479	-	20.106	36.603	-	192.188
Juros sobre capital próprio de exercícios anteriores deliberado, conforme ata do dia 27 de dezembro de 2019 no montante de R\$8.000 à razão de R\$1,66 por ação		-	-	-	-	(8.000)	(8,000)			-	-	-	-	(8,000)	(8,000)
Aumento de Capital por subscrição realizada (em aprovação) AGE de 27 de dezembro de 2019		-	4.000	-	-	-	4.000			-	4.000	-	-	-	4,000
Lucro líquido do exercício		-	-	-	-	3.309	3,309			-	-	-	-	3,309	3,309
Proposta para destinação do lucro		-	-	165	3.144	(3.309)	-			-	-	165	3.144	(3,309)	-
Reserva legal	15.d	-	-	(165)	-	-	(165)			-	-	(165)	-	-	(165)
Reserva estatutária	15.d	-	-	-	3.144	-	3.144			-	-	-	3.144	-	(3,144)
Saldos em 31 de dezembro de 2019		135.479	4.000	20.271	31.747	-	191.497			135.479	4.000	20.271	31.747	-	191.497

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS PARA OS PERÍODOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2018 E 2017 (Em milhares de reais - R\$)						
---	--	--	--	--	--	--

1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Fator Seguradora S.A. ("Seguradora"), com sede na Avenida Santo Amaro, 48 - 7º andar, cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, opera em todo o território nacional, especificamente, nos ramos de garantia de obrigações públicas e privadas, fiança locatícia, riscos de engenharia, riscos operacionais, riscos nucleares, riscos diversos, responsabilidades de administradores e diretores (D&O), responsabilidades de profissionais (E&O) e responsabilidades civil geral (RCG). A Seguradora integra o Conglomerado Fator e é controlada diretamente pelo Banco Fator S.A, seu único acionista.

2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

a) Declaração de conformidade

As demonstrações financeiras foram elaboradas em consonância com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às sociedades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP, com o tratamento de contabilidade na Lei das Sociedades por Ações, normas expedidas pelo Conselho Nacional de Seguros Privados - CNSP, pronunciamentos técnicos e orientações e interpretações técnicas emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC quando referendados pela SUSEP.

b) Normas e alterações de normas

Em 30 de julho de 2015, a SUSEP emitiu a Circular nº 517 e alterações, instituindo o novo plano de contas e modelo de publicação das demonstrações financeiras das sociedades seguradoras, resseguradoras, de capitalização e entidades abertas de previdência complementar, com vigência a partir da data de sua publicação, revogando assim a Circular SUSEP nº 508, de 9 de janeiro de 2015. A Circular SUSEP nº 595 de 30.12.2019 alterou a forma de contabilização do consórcio DPV

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS PARA OS PERÍODOS FIMDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E DE 2018
(Em milhares de reais - R\$)

Sinistros judiciais - bruto de resseguro

Data de Ocorrência	Dezem- bro/14	Dezem- bro/15	Dezem- bro/16	Dezem- bro/17	Dezem- bro/18	Dezem- bro/19
No ano de divulgação	20.937	21.337	21.337	21.515	22.365	23.266
1 ano depois	20.937	21.229	21.186	21.515	23.266	-
2 anos depois	21.229	21.338	21.337	21.515	-	-
3 anos depois	21.338	21.515	21.337	-	-	-
4 anos depois	21.515	23.256	-	-	-	-
5 anos depois	23.266	-	-	-	-	-
(+) Estimativa corrente	23.266	21.338	21.337	21.515	23.266	23.266
(-) Pagamentos acumulados até a data-base	20.745	20.745	20.745	20.897	20.897	20.897
(=) Passivo reconhecido no balanço	-	-	-	-	-	2.369
(-/+ Falta acumulada	-	-	-	-	-	-
(=) Total de PSL Judicial	-	-	-	-	-	2.369
Provisões de sinistros a liquidar - DPVAT	-	-	-	-	-	7.989
(=) Total do passivo	-	-	-	-	-	10.358

Sinistros judiciais - líquido de resseguro

Data de Ocorrência	Dezem- bro/14	Dezem- bro/15	Dezem- bro/16	Dezem- bro/17	Dezem- bro/18	Dezem- bro/19
No ano de divulgação	6.356	6.756	6.522	6.622	7.366	4.651
1 ano depois	6.356	6.414	6.399	6.516	4.651	-
2 anos depois	6.648	6.551	6.445	6.516	-	-
3 anos depois	6.757	6.622	6.445	-	-	-
4 anos depois	6.933	8.373	-	-	-	-
5 anos depois	8.684	-	-	-	-	-
(+) Estimativa corrente	8.684	6.551	6.445	6.516	4.651	4.651
(-) Pagamentos acumulados até a data-base	20.745	20.745	20.745	20.897	20.897	20.897
(=) Passivo reconhecido no balanço	-	-	-	-	-	456
(-/+ Falta acumulada	-	-	-	-	-	-
(=) Total de PSL Líquida Judicial	-	-	-	-	-	456
Provisões de sinistros a liquidar - DPVAT	-	-	-	-	-	-
(=) Total do passivo	-	-	-	-	-	456

As provisões de DPVAT não são consideradas para fins de desenvolvimento. A inclusão destas provisões pode distorcer as informações apresentadas nesta tabela, tendo em vista que o DPVAT é calculado com base na regulamentação própria. As informações foram incluídas apenas para fins de conciliação com o passivo da provisão de sinistros a liquidar.

Análise de sensibilidade
O teste de sensibilidade foi elaborado considerando uma alteração na principal variável que poderia impactar o patrimônio líquido.

Na avaliação foram consideradas variações na ordem de 5% e 10%. Os resultados consideram o impacto no resultado antes dos impostos e no patrimônio líquido conforme abaixo:

Fator de sensibilidade - prêmios	Impacto no resultado antes dos impostos	Impacto no patrimônio líquido (*)
Em 31 de dezembro de 2019:		
Redução de prêmios emitidos em 5%	(12.411)	(7.447)
Redução de prêmios emitidos em 10%	(24.822)	(14.893)
Em 31 de dezembro de 2018:		
Redução de prêmios emitidos em 5%	(9.314)	(5.123)
Redução de prêmios emitidos em 10%	(18.628)	(10.246)
Impacto no resultado antes dos impostos		Impacto no patrimônio líquido
Aumento de sinistros em 5%	(3.986)	(2.392)
Aumento de sinistros em 10%	(7.972)	(4.783)
Em 31 de dezembro de 2018:		
Aumento de sinistros em 5%	(439)	(241)
Aumento de sinistros em 10%	(878)	(483)
Impacto no resultado antes dos impostos		Impacto no patrimônio líquido
Aumento das despesas administrativas em 5%	(1.637)	(982)
Aumento das despesas administrativas em 10%	(3.273)	(1.964)
Em 31 de dezembro de 2018:		
Aumento das despesas administrativas em 5%	(1.463)	(805)
Aumento das despesas administrativas em 10%	(2.926)	(1.609)

(*) Líquido de imposto de renda e contribuição social conforme alíquotas descritas na (nota explicativa n.º 3.0).

Concentração de riscos - carteira e área geográfica
A Seguradora considera como baixo o risco as potenciais exposições por região geográfica, tendo em vista as características dos riscos que opera.

O quadro abaixo demonstra a concentração de risco por região e por grupos de ramos com base no prêmio bruto e no prêmio líquido de resseguro

Região Geográfica	Patrimoniais	Responsabilidades	Riscos Financeiros	%	Total (*)			
Centro Oeste	16.356	50,1%	9.206	28,2%	7.090	21,7%	32.652	100%
Nordeste	3.571	18,0%	4.603	23,1%	11.716	58,9%	19.890	100%
Norte	10.085	59,6%	841	5,0%	5.982	35,4%	16.909	100%
Sudeste	43.373	36,5%	23.924	20,2%	51.397	43,3%	118.694	100%
Sul	22.096	26,9%	3.469	12,1%	3.169	11,0%	28.734	100%
Total	95.481	44,0%	42.043	19,4%	79.355	45,0%	216.879	100%

Distribuição de prêmio líquido de resseguro:

Região Geográfica	Patrimoniais	Responsabilidades	Riscos Financeiros	%	Total (*)			
Centro Oeste	1.991	33,5%	1.887	31,7%	2.069	34,8%	5.948	100%
Nordeste	917	15,0%	2.073	34,0%	3.110	51,0%	6.099	100%
Norte	3.390	73,9%	273	6,0%	923	20,1%	4.586	100%
Sudeste	8.066	32,4%	8.466	34,0%	8.342	33,5%	24.873	100%
Sul	3.129	57,1%	1.625	29,7%	724	13,2%	5.478	100%
Total	17.493	37,2%	14.323	30,5%	15.168	32,3%	46.984	100%

(*) Esse montante não inclui receitas de prêmios do convênio DPVAT (R\$ 11.593) e prêmios de riscos vigentes não emitidos (R\$ 19.745).

Concentração de riscos - moeda: A Fator Seguradora S.A. não possui concentrações de riscos significativas em moeda estrangeira, as emissões ocorrem substancialmente em moeda nacional.

b) Risco de crédito
Risco de crédito é a possibilidade da contraparte, de uma operação financeira, não cumprir ou sofrer alteração na capacidade de honrar suas obrigações contratuais.

A Seguradora possui política para aceitação e precificação do risco que estabelece limites para cada contraparte, através de análise da capacidade econômico-financeira, tempo de atividade e histórico de relacionamento do cliente no mercado.

Os ativos financeiros da Seguradora foram classificados e distribuídos conforme definições e tabelas abaixo:

Definições das classificações de qualidade
• **Forte:** Exposições demonstram uma forte capacidade de cumprir compromissos financeiros, com probabilidade insignificante ou baixa de inadimplência e/ou níveis de perda esperada.

• **Baa:** Demonstram boa capacidade de cumprir compromissos financeiros, com baixo risco de inadimplência e são monitoradas regularmente.

• **Satisfatória:** Exposições que precisam de maior grau de monitoramento porque demonstram capacidade média a regular de cumprir compromissos financeiros.

• **Abaixo do padrão:** Exposições que necessitam de monitoramento constante e atenção especial, visto que o risco de inadimplência é maior.

• **Em atraso, mas não deteriorada:** Exposições que precisam de atenção especial e monitoramento constante, porque estão em atraso. São operações que normalmente demonstram curtos períodos de inadimplência, com expectativa mínima de perda efetiva após adoção de processos de cobrança.

• **Deteriorada:** Exposições que foram avaliadas, individual ou coletivamente, como deterioradas e há necessidade de processo judicial para tentativa de recuperação.

Classificações de qualidade	Sem atraso, nem deteriorada		Em atraso	Redução ao valor recuperável	Total
	Média	Abaixo mas não inferior			
	Satisfatória	Abaixo do padrão			
Forte	Baa	Forte	Baa	Forte	Baa

Resseguradoras	Classe	Rating	Prêmios de Resseguros Cedidos		Prêmios de Resseguros Cedidos - %	
			Dezem- bro/19	Dezem- bro/18	Dezem- bro/19	Dezem- bro/18
Local 1 (*)	Local	Aaa	2.035	1.459	1,20	1,19
Local 2 (*)	Local	"Sem rating"	1.988	594	1,17	0,49
Local 3 (*)	Local	A	3.740	265	2,20	0,22
Local 4 (*)	Local	A	146	486	0,09	0,40
Local 5 (*)	Local	B++	1.767	575	1,04	0,47
Local 6 (*)	Local	B++	4.697	829	2,76	0,68
Local 7 (*)	Local	A-	27.870	16.937	16,40	13,84
Local 8 (*)	Local	A	4.304	1.265	2,53	1,03
Local 9 (*)	Local	AA-	11.196	7.145	6,59	5,84
Local 10 (*)	Local	AA-	5.137	4.108	3,02	3,36
Local 11 (*)	Local	A+	19.954	11.461	11,74	9,36
Local 12 (*)	Local	B++	470	2.008	0,28	1,64
Local 13 (*)	Local	A+	4.450	1.523	2,62	1,24
Local 14 (*)	Local	A	2.682	2.020	1,58	1,65
Eventual 1	Eventual	A++	287	-	0,17	-
Eventual 2	Eventual	A+	592	673	0,35	0,55
Eventual 3	Eventual	A+	149	24	0,09	0,02
Eventual 4	Eventual	A	1.654	2.472	0,97	2,02
Eventual 5	Eventual	A	952	2.087	0,56	1,71
Eventual 6	Eventual	A	79	16	0,05	0,01
Eventual 7	Eventual	A	(16)	(1)	(0,01)	-
Eventual 8	Eventual	A	5.160	5.173	3,04	4,23
Eventual 9	Eventual	A+	39	33	0,02	0,03
Eventual 10	Eventual	A	209	12	0,12	0,39
Eventual 11	Eventual	A+	775	480	0,46	0,43
Eventual 12	Eventual	A+	(23)	749	(0,01)	1,39
Eventual 13	Eventual	A	24	0	0,00	0,02
Eventual 14	Eventual	A	146	92	0,09	0,08
Eventual 15	Eventual	AA-	756	-	0,44	-
Eventual 16	Eventual	A	2.055	2.422	1,21	1,98
Eventual 17	Eventual	A	(92)	(38)	(0,05)	(0,03)
Eventual 18	Eventual	AA-	3.588	4.704	2,11	3,84
Eventual 19	Eventual	A	(678)	469	(0,40)	0,38
Eventual 20	Eventual	A+	161	76	0,09	0,06
Eventual 21	Eventual	A-	4	178	0,00	0,15
Eventual 22	Eventual	A	(241)	740	(0,14)	0,60
Eventual 23	Eventual	A	287	-	0,42	-
Admitida 1	Admitida	AA	981	35	0,58	0,03
Admitida 2	Admitida	A	(123)	0,00	(0,10)	0,00
Admitida 3	Admitida	A+	(43)	787	(0,03)	0,64
Admitida 4	Admitida	A	533	-	0,31	-
Admitida 5	Admitida	A	162	221	0,10	0,18
Admitida 6	Admitida	A+	2.023	2.405	1,19	1,96
Admitida 7	Admitida	A+	1.258	226	0,74	0,18
Admitida 8	Admitida	A	1.159	-	0,68	-
Admitida 9	Admitida	A+	12.320	13.489	7,29	11,02
Admitida 10	Admitida	A+	790	0	0,46	0,00
Admitida 11	Admitida	AA+	6.003	1.968	3,53	1,61
Admitida 12	Admitida	A	9.407	9.819	5,54	8,02
Admitida 13	Admitida	A	151	-	0,09	-
Admitida 14	Admitida	A	1.394	880	0,82	0,77
Admitida 15	Admitida	AA	11.847	9.514	6,97	7,72
Admitida 16	Admitida	AA-	163	-	0,10	-
Admitida 17	Admitida	A	488	733	0,29	0,60
Admitida 18	Admitida	A+	4.500	1.857	2,65	1,52
Admitida 19	Admitida	A	1.025	732	0,60	0,60
Admitida 20	Admitida	A+	431	812	0,25	0,66
Admitida 21	Admitida	A+	329	-	0,19	-
Admitida 22	Admitida	A	363	-	0,21	-
Admitida 23	Admitida	A+	6.583	6.989	3,87	5,71
Admitida 24	Admitida	AA-	1.316	-	0,77	-
Total			169.895	122.392	100	100

Resseguros cedidos referentes riscos vigentes não emitidos 12.126 (1.804)

Comissões sobre resseguros cedidos (41.535) (40.447)

Salvados e ressarcimentos ao ressegurador 9 146

Variações das despesas de resseguros (30.675) (11.192)

Total líquido de riscos vigentes não emitidos, comissões e despesas diferidas (Nota 19.g) 109.820 91.479

(*) Não há categoria de risco divulgada.

c) Risco operacional

A Seguradora define risco operacional como o risco de perda resultante de processos internos, erros e omissões pelos colaboradores, sistemas de informações inadequados ou falhos, extrapolação de autoridade dos colaboradores, desempenho insatisfatório, falhas na adoção dos critérios de subscrição, fraudes e de eventos externos que ocasionem ou não a interrupção de negócios.

A Seguradora possui departamento especializado em controles internos e processos, que é responsável pela identificação dos riscos e auxílio aos departamentos técnicos, na formalização de processos e controles internos. Objetiva auxiliar na gestão dos negócios, promovendo visão gerencial de riscos, maior dinamismo e segurança nas operações de seguros.

d) Risco de mercado

A carteira de investimentos da Fator Seguradora possui instrumentos do segmento de renda fixa e risco de crédito. Define-se como risco de mercado a possibilidade de ocorrência de perdas resultantes da flutuação nos valores de mercado de posições detidas por uma carteira de investimentos.

A Seguradora administra sua carteira de investimentos utilizando as seguintes técnicas:

- Com base nos seus passivos de curto prazo e reservas técnicas concentra parte substancial de seus investimentos em títulos públicos, que têm fácil liquidez no mercado.
- Faz uso de derivativos, quando necessário, com o intuito de proteger suas posições ativas, de flutuações adversas nas taxas de mercado.

- Acompanha todos os investimentos, gerenciando sua rentabilidade e variações de mercado.

Os riscos de mercado e liquidez associados à utilização dos instrumentos supracitados são controlados pela Gerência de Riscos e Controles Internos do Banco Fator S.A., área autônoma e corporativa do Conglomerado Financeiro Fator que monitora todas as empresas do Conglomerado, calculando e gerenciando os riscos a que as mesmas possam estar expostas.

A Gerência de Riscos e Controles Internos tem por atribuições o monitoramento de riscos de mercado, liquidez e operacional. As ferramentas utilizadas para controle de risco de mercado são:

- "Value at Risk (VaR)" - modelo estatístico que busca sintetizar o risco de uma carteira de investimentos em um valor financeiro, que representa a pior perda esperada em um determinado cenário: - Horizonte de tempo (Ex.: 1 dia); - Nível de confiança (Ex.: 95% de confiança).
- "Stress Testing" - consiste em uma técnica de simulação usada em carteiras de ativos e passivos para determinar suas reações a situações extremas. Geralmente são modelos de simulação gerados por computador que testam cenários hipotéticos e, ou históricos extremos. A Gerência de Riscos e Controles Internos utiliza os cenários divulgados

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS PARA OS PERÍODOS FIMDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E DE 2018
(Em milhares de reais - R\$)

e contribuição Social Sobre o Lucro Líquido - CSLL, de PERÍODOS anteriores, encerrado em maio de 2017 a favor da Fator Seguradora e discussão sobre a incidência de contribuição previdenciária sobre valores pagos através de cartões de incentivo, ainda em andamento.
(ii) A Provisão de Sinistros a Liquidar - PSL (judicial) é constituída com base na estimativa dos valores a indenizar efetuada por ocasião do recebimento do aviso de sinistro ou notificação do processo judicial, bruta dos ajustes de resseguro e líquida de coseguro.
(iii) Os processos civis no valor de R\$229 (R\$210 em 2018), classificados como de perda possível, referem-se a autuações efetuadas pelo órgão regulador e outros questionamentos referentes principalmente a prêmios de seguros.
(iv) Em 31 de dezembro de 2018, a provisão de Sinistros a Liquidar - PSL classificados como de perda possível no valor de R\$ 17.749 referia-se substancialmente a ação indenizatória julgada parcialmente procedente para condenar a Seguradora ao pagamento do valor máximo constante da apólice de seguro. No segundo semestre de 2019, houve um acordo entre as partes, e o processo foi finalizado com o pagamento no montante de R\$ 20.475.

Fiscais	Sinistros	Cíveis	Trabalhistas	Totais
Saldo no início do período	51	18.817	96	18.924
Constituições/Reestimativas (i)	1	5.206	7	5.214
Liquidações	—	(20.923)	(3)	(20.926)
Saldo em 31 de dezembro de 2019	52	3.200	60	3.312
(i) Referem-se a atualizações monetárias, provisões para novos processos judiciais, constituições, reversões e complementos em razão da atualização das posições dos consultores jurídicos.				

14. TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

a) Despesas corporativas
Em junho de 2009, a Seguradora passou a investir parte de seu portfólio em Fundo de Investimento Exclusivo Multimercado, que tem como gestora a FAR - Fator Administração de Recursos Ltda.
Em 26 de setembro de 2014 foi firmado instrumento particular de acordo para reembolso de custos e despesas entre empresas integrantes do Conglomerado Fator. As partes utilizam estruturas e áreas corporativas em comum, típicas de suporte, bem como celebram contratos diretamente com fornecedores e/ou prestadores de serviços em geral, utilizados por todas as empresas do Conglomerado, com a finalidade de diminuição de custos, tendo em vista a contratação em maior quantidade.
Em relação ao acordo firmado, a Seguradora apresenta saldo a pagar e despesas, conforme abaixo:

Banco Fator S.A. Fator S.A. Corretora de Valores FAR - Fator Administração de Recursos Ltda. Fator Empreendimentos e Participações Ltda. Total	Despesas corporativas com utilização de estruturas comuns e contratos firmados	
	Passivos - Obrigações a pagar	para o Conglomerado
	Dezem- bro/2019	Dezem- bro/2018
	87	1.561
	—	2
	—	345
	—	2
	87	1.910

16. DETALHAMENTO DAS PROVISÕES TÉCNICAS E CUSTO DE AQUISIÇÃO POR RAMOS - SEGUROS

a) Provisões técnicas:

Ramos	Provisão para prêmios não ganhos		Provisão de sinistros a liquidar		Provisão para sinistros ocorridos mas não avisados		Outras provisões (i)		Provisão de despesas relacionadas		Provisão para sinistros ocorridos e não suficientemente avisados - IBNER		Totais	
	Dezem- bro/2019	Dezem- bro/2018	Dezem- bro/2019	Dezem- bro/2018	Dezem- bro/2019	Dezem- bro/2018	Dezem- bro/2019	Dezem- bro/2018	Dezem- bro/2019	Dezem- bro/2018	Dezem- bro/2019	Dezem- bro/2018	Dezem- bro/2019	Dezem- bro/2018
	Compreensivo empresarial	34.894	8.686	920	900	134	—	—	—	3	—	108	—	36.059
Lucros cessantes	560	538	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	560	538
DPVAT	—	—	9.534	10.324	85.445	84.636	961	395	—	—	—	—	95.940	95.355
Garantia de obrigações - públicas	87	391	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	87	391
Responsabilidade civil ambiental	562	566	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	562	566
Responsabilidade civil de administradores e diretores - D&O	15.669	15.534	2.765	4.162	423	746	—	2	122	326	420	19.185	20.984	
Responsabilidade civil profissional - E&O	8.997	4.505	988	408	241	113	—	1	99	121	37	10.348	5.162	
Responsabilidade civil geral	893	507	3.891	3.224	963	529	—	159	567	482	282	6.388	5.109	
Riscos diversos	2.307	2.510	352	488	100	80	—	7	—	35	40	2.801	3.118	
Riscos de engenharia	21.353	16.117	7.601	5.473	2.765	2.197	—	112	1.204	950	492	32.781	25.483	
Garantia de obrigações - Setor público	110.591	111.682	15.117	3.197	4.958	698	—	4	—	3.995	288	134.667	115.865	
Garantia de obrigações - Setor privado	24.680	25.684	2.496	17.320	990	1.576	—	674	924	1.210	1.573	30.049	47.077	
Riscos nomeados e operacionais	37.945	17.560	5.508	11.685	734	960	—	416	353	1.286	917	45.889	31.475	
Fiança locatícia	1.635	1.590	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.635	1.591	
Total	260.173	205.870	49.172	57.181	96.752	91.535	961	395	1.378	3.269	8.514	4.049	416.950	362.299

Circulante
Não Circulante
(i) Outras provisões referem-se a despesas administrativas do convênio DPVAT - PDA no valor de R\$ 961 (R\$395 em 2018).

a.1) Movimentações das provisões técnicas:

Ramos	Provisão para prêmios não ganhos		Provisão de sinistros a liquidar		Provisão para sinistros ocorridos mas não avisados		Outras provisões		Provisão de despesas relacionadas aos sinistros - PDR		Provisão para sinistros ocorridos e não suficientemente avisados - IBNER		Totais	
	Dezem- bro/2019	Dezem- bro/2018	Dezem- bro/2019	Dezem- bro/2018	Dezem- bro/2019	Dezem- bro/2018	Dezem- bro/2019	Dezem- bro/2018	Dezem- bro/2019	Dezem- bro/2018	Dezem- bro/2019	Dezem- bro/2018	Dezem- bro/2019	Dezem- bro/2018
	Saldo no início do período	205.870	200.161	57.181	45.420	91.535	97.914	395	501	3.269	3.307	4.049	27.047	362.299
Constituições decorrentes de prêmios	236.623	161.211	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	236.623	161.211
Diferimentos pelo risco decorrido	(182.280)	(155.539)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(182.280)	(155.539)
Oscilação cambial	(40)	37	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(40)	37
Aviamentos de sinistros	—	—	128.704	35.213	—	—	—	—	5.393	2.317	—	—	134.097	37.530
Cancelamentos de sinistros	—	—	(86.490)	(22.072)	—	—	—	—	(558)	(389)	—	—	(87.048)	(22.461)
Ajustes de estimativas de sinistros	—	—	16.458	10.533	—	—	—	—	(1.348)	14	—	—	15.111	10.547
Pagamentos de sinistros	—	—	(68.939)	(17.559)	—	—	—	—	(2.757)	(1.912)	—	—	(71.696)	(19.471)
Movimentações decorrentes das operações com DPVAT	—	—	(790)	(1.401)	808	7.192	566	(106)	—	—	—	—	584	5.685
Correção monetária de sinistros a liquidar	—	—	3.047	7.047	—	—	—	—	—	—	—	—	3.047	7.047
Reversões/constituições de despesas estimadas relacionadas aos sinistros	—	—	—	—	—	—	—	—	(2.621)	(68)	4.465	(22.998)	1.844	(23.066)
Outras constituições/(reversões)	—	—	—	—	4.409	(13.571)	—	—	—	—	—	—	4.409	(13.571)
Saldo no final do período	260.173	205.870	49.172	57.181	96.752	91.535	961	395	1.378	3.269	8.514	4.049	416.950	362.299

b) Custo de aquisição diferido:
b.1) Custo de aquisição diferido:

Ramos	Dezembro/2019	Dezembro/2018
Compreensivo empresarial	1.000	1.713
Lucros cessantes	104	60
Riscos de engenharia	961	1.139
Riscos diversos	317	390
Riscos nomeados e operacionais	2.103	1.469
Fiança locatícia	327	301
Garantia de obrigações - públicas	4	3
Garantia de obrigações - Setor público	18.576	20.297
Garantia de obrigações - Setor privado	4.784	3.839
Responsabilidade civil ambiental	28	54
Responsabilidade civil geral	90	32
Responsabilidade civil profissional - E&O	1.703	848
Responsabilidade civil de administradores e diretores - D&O	939	1.587
Total	30.935	31.732
Curto prazo	19.536	18.998
Longo prazo	11.399	12.734

b.2) Custo de aquisição diferido - movimentações:

Ramos	Dezembro/2019	Dezembro/2018
Saldo no início do período	31.732	26.294
Constituições decorrentes de comissões	24.252	29.492
Diferimentos pelo risco decorrido	(25.049)	(24.054)
Saldo no final do período	30.935	31.732

Custo de aquisição diferido refere-se às comissões decorrentes das operações atuais da Seguradora e seguem os mesmos critérios de diferimento dos prêmios retidos, ou seja, o diferimento ocorre pelo prazo de vigência do risco de cada apólice emitida. Os riscos emitidos têm, em média, três anos de vigência para produtos do ramo garantia e um ano de vigência para os demais produtos.

c) Prêmios de resseguros diferidos:

Ramos	Dezembro/2019	Dezembro/2018
Compreensivo empresarial	20.631	4.267
Lucros cessantes	852	786
Riscos de engenharia	19.238	14.173
Riscos diversos	1.355	1.531
Riscos nomeados e operacionais	25.345	12.314
Responsabilidade civil ambiental	169	240
Responsabilidade civil geral	361	280
Fiança locatícia	531	851
Garantia de obrigações - Setor público	45.832	49.313
Garantia de obrigações - Setor privado	10.718	12.912
Garantia de obrigações - públicas	43	315
Responsabilidade civil profissional - E&O	3.312	1.775
Responsabilidade civil de administradores e diretores - D&O	10.789	9.965
Total	139.374	108.722

c.1) Prêmios de resseguros diferidos - movimentações:

Ramos	Dezembro/2019	Dezembro/2018
Saldo no início do período	108.722	119.894
Constituições decorrentes dos riscos cedidos no exercício	140.486	80.141
Diferimentos pelo risco decorrido	(109.811)	(91.333)
Oscilação cambial	(23)	20
Saldo no final do período	139.374	108.722

Os valores correspondentes aos riscos cedidos em resseguros são contabilizados no ativo, na rubrica "Ativos de resseguros - provisões técnicas", líquido das receitas de comercialização de resseguro diferidas, em contrapartida do resultado. O diferimento dos prêmios de resseguros segue o mesmo critério dos prêmios retidos, ou seja, o diferimento ocorre pelo prazo de vigência de cada risco.

d) Ativos de resseguros:

Ramos	Dezembro/2019	Dezembro/2018
Ativos de resseguro - provisões técnicas	48.721	51.261
Sinistros de resseguros	184.442	155.358
Prêmios de resseguros (Nota 16.c)	(45.068)	(46.636)
Total	188.095	159.983
Curto prazo	149.087	111.932
Longo prazo	39.008	48.051

17. COBERTURA DAS PROVISÕES TÉCNICAS DE SEGUROS

Em 31 de dezembro de 2019, os ativos financeiros vinculados em cobertura das provisões técnicas, estão demonstrados conforme segue:

Descrição	Dezembro/2019	Dezembro/2018
Provisões técnicas - seguros (Nota 16)	416.950	362.299
Excedentes	—	—
Provisões técnicas - resseguros redutores	(80.173)	(95.863)
Custos de aquisição diferidos redutores - pagos	(23.406)	(23.967)
Total das exclusões	(103.579)	(119.830)
Provisões técnicas para cobertura	313.371	242.469
Títulos de renda fixa - públicos, vinculados à cobertura das provisões técnicas (Nota 8)	222.319	182.036
Quotas de fundos de investimentos, vinculados à cobertura de provisões técnicas - DPVAT (Nota 8)	96.991	95.424
Suficiência apurada	5.039	34.990
Ativos livres (Nota 8)	41.554	66.878

b) Despesas com pessoal chave da administração:

	Dezembro/2019	Dezembro/18
Honorários	2.019	1.937
Gratificações e participações nos lucros	845	1.058
Encargos	1.301	1.189
Total	4.165	4.184

A Seguradora não possui benefícios de longo prazo, de rescisão de contrato de trabalho ou remuneração baseada em ações para seu pessoal-chave da Administração.

15. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a) Capital social
Em 31 de dezembro de 2019, o capital social, totalmente subscrito e integralizado é de R\$135.479 (R\$135.479 em 31 de dezembro de 2018) e está representado por 4.814 ações ordinárias nominativas e sem valor nominal, pertencentes a acionista domiciliado no país. No dia 27 de dezembro de 2019 foi aprovado pela diretoria o aumento de capital no valor de R\$ 4.000, passando de R\$135.480 para R\$139.480, estando sujeito à aprovação da SUSEP.

b) Dividendos

O Estatuto Social da Seguradora prevê distribuição de dividendo mínimo obrigatório de 25% (vinte e cinco por cento) do lucro líquido ajustado, salvo deliberação em contrário da Assembleia Geral, na forma do artigo 202 da Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976. No dia 27 de dezembro de 2019 o Banco Fator, único acionista, renunciou ao recebimento dos dividendos mínimos obrigatórios de 25% sobre o lucro líquido ajustado, tendo em vista a distribuição de JCP no exercício.

c) Juros sobre capital próprio

A Assembleia Geral Extraordinária - AGE, realizada em 27 de dezembro de 2019, deliberou o pagamento de juros sobre o capital - JCP ao acionista, no valor de R\$ 8.000 (R\$ 12.621 em 2018), até o limite da taxa de juros de longo prazo - TJLP, aplicada sobre o patrimônio líquido do ano anterior. Para fins de apreensão das demonstrações financeiras, esses juros foram revertidos da conta de resultado (despesas financeiras), e apresentados como destinação do lucro. O montante creditado reduziu a base de cálculo do imposto de renda e da contribuição social, o que proporcionou redução de carga tributária no montante de R\$3.200 (R\$ 5.680 em 2018).

d) Reservas de lucros

O Estatuto Social da Seguradora determina a constituição de reserva legal no valor de 5% (cinco por cento) do lucro líquido do exercício e reserva estatutária no limite de 80% (oitenta por cento do capital social).

d) Sinistros ocorridos:

	Dezembro/2019	Dezembro/2018
Sinistros	(58.743)	(23.687)
Despesas com sinistros	(1.356)	(1.772)
Recuperações de sinistros	256	(39)
Variação da provisão de sinistros ocorridos mas não suficientemente avisados - IBNER (i)	(4.465)	22.998
Variação da provisão de sinistros ocorridos mas não avisados - IBNR (ii)	(3.984)	13.450
Sinistros de consórcios e fundos - DPVAT	(11.441)	(20.312)
Salvados	3	561
Ressarcimentos	9	21
Total	(79.721)	(8.780)

(i) No primeiro semestre de 2018, houve uma alteração na metodologia de cálculo da provisão para sinistros ocorridos, mas não suficientemente avisados- IBNER, a qual consistiu em aplicar método estatístico mais aprimorado de acordo com as características das operações da Seguradora;
(ii) No primeiro semestre de 2018, houve uma alteração na metodologia de cálculo da provisão para sinistros ocorridos, mas não avisados- IBNR, a qual consistiu em aplicar método estatístico mais aprimorado de acordo com as características das operações da Seguradora.
(iii) Em 2019 a Seguradora recebeu 03(três) riscos de sinistros relevantes dos ramos Garantia seguro - Setor Público, Garantia seguro - Setor Privado e Risco de Engenharia que acarretaram os aumentos na PSL.

e) Custos de aquisição:

	Dezembro/2019	Dezembro/2018
--	---------------	---------------

☆ continuação

Aos Acionistas e Administradores da

Fator Seguradora S.A.
Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Fator Seguradora S.A. (“Seguradora”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2019 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício 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 Fator Seguradora S.A. em 31 de dezembro de 2019, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP.

Base para opinião

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

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

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

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

Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

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 esse respeito.

Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações financeiras

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

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

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detecta 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 Seguradora.

- Avaliamos a adequação das políticas financeiras utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração.

- Concluimos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Seguradora. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar a 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 Seguradora a não mais se manter em continuidade operacional.

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

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

São Paulo, 26 de fevereiro de 2020

DELOITTE TOUCHE TOHMATSU
Auditores Independentes

CRC nº 2 SP 011609/O-8

Carlos Claro

Contador

CRC nº 1 SP 236588/O-4