

# Itaú Seguros S.A.

CNPJ nº 61.557.039/0001-07

## RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO - 2019

Apresentamos o Relatório da Administração e as Demonstrações Financeiras da Itaú Seguros S.A. relativos ao período de janeiro a dezembro de 2019, os quais seguem as normas estabelecidas pela Superintendência de Seguros Privados (SUSEP).

### 1. Mercado Brasileiro

#### 1.1 Mercado de Seguridade (Seguros, Previdência e Capitalização)

No período de janeiro a dezembro de 2019, o faturamento do conjunto dos mercados supervisionados pela SUSEP apresentou aumento de 12,0% em relação ao mesmo período do ano anterior, com cerca de R\$ 278,5 bilhões em vendas de seguros (prêmios emitidos), previdência (contribuição) e capitalização (arrecadação), destacando-se o crescimento no segmento de previdência.

Em dezembro de 2019, o total das provisões técnicas de seguros, previdência e capitalização superou R\$ 1,1 trilhão, apresentando aumento de 12,3% em relação ao mesmo período do ano anterior.

#### 1.2 Mercado Brasileiro de Seguros

No acumulado de janeiro até dezembro de 2019, os prêmios ganhos do mercado brasileiro atingiram R\$ 95,1 bilhões líquidos de resseguro, com aumento de 3,5% em relação ao mesmo período do ano anterior. Esse crescimento foi influenciado, principalmente, pelos ramos de prestamista, automóvel e Vida + Acidentes Pessoais. O índice de sinistralidade (1) do mercado de seguros alcançou 40,7% no acumulado de janeiro até dezembro de 2019, com queda de 1,5 p.p. em relação ao mesmo período do ano anterior, devido principalmente à queda de sinistros nos produtos de DPVAT (Seguro de Danos Pessoais Causados por Veículos Automotores de Via Terrestre).

As provisões técnicas de seguros atingiram R\$ 128,0 bilhões, aumento de 8,2% em relação a dezembro de 2018.

### 2. Desempenho

#### 2.1 Resultados

##### Variações de 1º de janeiro a 31 de dezembro de 2019:

• O lucro líquido atingiu R\$ 838,7 milhões, 23,5% inferior em relação ao mesmo período de 2018. Esse resultado ocorreu principalmente devido à redução de R\$ 143,3 milhões no resultado de equivalência patrimonial, como consequência da alienação do investimento na Itaú Vida e Previdência S.A. em outubro de 2018, mediante redução de capital.

• O índice combinado (2) foi de 75,3%, aumentando 3,1 p.p. em relação ao mesmo período de 2018.

### 2.2 Patrimonial

#### Variações de 31 de dezembro de 2019 em relação a 31 de dezembro de 2018:

- O total de ativos alcançou R\$ 7,7 bilhões, redução de 9,9%.
- O patrimônio líquido totalizou R\$ 2,5 bilhões, redução de 21,0% devido ao pagamento de R\$ 2,0 bilhões em dividendos e juros sobre o capital próprio.
- As provisões técnicas somaram R\$ 3,0 bilhões, aumento de 6,3% principalmente relacionadas a seguros pessoais.

(1) Obtido por meio da divisão dos sinistros retidos pelos prêmios ganhos líquidos de resseguro.

(2) O índice combinado é a soma dos sinistros retidos, despesas de comercialização (custo de aquisição), despesas administrativas, outras receitas e despesas operacionais e despesas tributárias dividida pelos prêmios ganhos. Quanto menor o indicador, melhor é o desempenho operacional.

### 3. Destaque

Os prêmios emitidos de seguros prestamistas apresentaram crescimento de 7,6% no ano de 2019 quando comparado ao mesmo período do ano anterior, impulsionados principalmente pelo crescimento nas originações de crédito do Itaú Unibanco.

### 4. Negócios

Nosso negócio de seguros atua, principalmente, na oferta de produtos massificados de Vida e Acidentes Pessoais, Prestamista e Habitacional.

### 5. Distribuição de dividendos

Os acionistas têm direito ao dividendo obrigatório correspondente a 25% (vinte e cinco por cento) do lucro líquido apurado em cada exercício, conforme disposto no Estatuto Social.

### Agradecimentos

Agradecemos aos nossos colaboradores, pelo empenho e talento que nos permitem obter resultados consistentes, e aos nossos clientes pela confiança que nos é atribuída.

São Paulo, 26 de fevereiro de 2020.

A Administração

### BALANÇO PATRIMONIAL (Em Milhares de Reais)

ATIVO	Nota	31/12/2019	31/12/2018	PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	Nota	31/12/2019	31/12/2018
<b>Circulante</b>		<b>4.307.864</b>	<b>5.342.587</b>	<b>Circulante</b>		<b>3.014.792</b>	<b>3.306.603</b>
Disponível - Caixa e Bancos	2.5a	7.633	18.246	Contas a Pagar		631.685	1.068.671
Aplicações	2.5b e 3	2.833.568	4.001.251	Obrigações a Pagar		347.891	855.309
<b>Créditos das Operações com Seguros e Resseguros</b>		<b>989.010</b>	<b>870.889</b>	Impostos e Encargos Sociais a Recolher		12.563	14.951
Prêmios a Receber	4IVa	981.902	862.690	Encargos Trabalhistas		2.965	3.814
Operações com Seguradoras		5.493	2.658	Impostos e Contribuições		268.207	194.597
Operações com Resseguradoras		1.615	5.541	Outras Contas a Pagar		59	—
Outros Créditos Operacionais		4.851	10.276	<b>Débitos de Operações com Seguros e Resseguros</b>		<b>354.828</b>	<b>307.926</b>
<b>Ativos de Resseguros e Retrocessão</b>		<b>48.336</b>	<b>45.860</b>	Prêmios a Restituir		20.178	20.537
Prêmios		3.484	3.116	Operações com Seguradoras		2.721	1.702
Sinistros		44.852	42.744	Operações com Resseguradoras		15.009	10.648
<b>Títulos e Créditos a Receber</b>		<b>102.781</b>	<b>122.733</b>	Corretores de Seguros e Resseguros		299.200	253.648
Títulos e Créditos a Receber		74.989	64.334	Outros Débitos Operacionais		17.720	21.391
Créditos Tributários e Previdenciários	2.5e e 7b	27.530	58.126	<b>Depósitos de Terceiros</b>	4IVg	<b>4.120</b>	<b>2.474</b>
Outros Créditos		262	273	<b>Provisões Técnicas - Seguros e Previdência</b>	4IVc e d	<b>2.024.155</b>	<b>1.927.528</b>
<b>Despesas Antecipadas</b>		<b>3.062</b>	<b>8.531</b>	Danos		413.339	442.906
<b>Custos de Aquisição Diferidos - Seguros</b>	2.5f e 4V	<b>318.623</b>	<b>264.801</b>	Pessoas		1.579.471	1.453.461
<b>Não Circulante</b>		<b>3.390.007</b>	<b>3.204.330</b>	Vida Individual		30.686	30.455
Realizável a Longo Prazo		793.736	670.305	Vida com Cobertura por Sobrevivência		659	706
Aplicações	2.5b e 3	113.905	89.074	<b>Outros Débitos - Outros Valores e Provisões</b>		<b>4</b>	<b>4</b>
<b>Créditos das Operações com Seguros e Resseguros - Prêmios a Receber</b>	4IVa	<b>14.141</b>	<b>9.905</b>	<b>Passivo Não Circulante</b>		<b>2.136.946</b>	<b>2.017.849</b>
<b>Ativos de Resseguros e Retrocessão</b>		<b>9</b>	<b>—</b>	Contas a Pagar		841.037	832.962
<b>Títulos e Créditos a Receber</b>		<b>559.982</b>	<b>496.374</b>	Obrigações a Pagar		920	3.847
Títulos e Créditos a Receber		771	943	Tributos Diferidos	2.5e e 7b	840.117	829.115
Créditos Tributários e Previdenciários	2.5e e 7b	165.409	119.825	<b>Provisões Técnicas - Seguros e Previdência</b>	4IVc e d	<b>937.255</b>	<b>859.341</b>
Depósitos Judiciais e Fiscais	5	376.268	357.238	Danos		64.913	65.759
Outros Créditos Operacionais		17.534	18.368	Pessoas		490.220	387.571
<b>Custos de Aquisição Diferidos - Seguros</b>	2.5f e 4V	<b>105.699</b>	<b>74.952</b>	Vida Individual		3.174	3.564
<b>Investimentos</b>		<b>581.076</b>	<b>535.677</b>	Vida com Cobertura por Sobrevivência		378.948	402.447
Participações Societárias	8	536.340	488.390	<b>Outros Débitos - Provisões Judiciais</b>	5	<b>358.654</b>	<b>325.546</b>
Imóveis Destinados à Renda		44.291	47.073	<b>Patrimônio Líquido</b>	9	<b>2.546.133</b>	<b>3.222.465</b>
Outros Investimentos		445	214	Capital Social		1.438.000	661.591
<b>Imobilizado</b>	2.5c	<b>87.080</b>	<b>70.234</b>	Reservas de Capital		106.695	106.639
Imóveis de Uso Próprio		50.560	39.701	Reservas de Lucros		1.015.866	2.459.729
Bens Móveis		246	388	Ajuste de Avaliação Patrimonial	2.5bll e 9c	(14.428)	(5.494)
Outras Imobilizações		36.274	30.145	<b>Total do Passivo e Patrimônio Líquido</b>		<b>7.697.871</b>	<b>8.546.917</b>
<b>Intangível</b>	2.5d	<b>1.928.115</b>	<b>1.928.114</b>				
Ágios na Transferência de Carteira		1.928.113	1.928.113				
Outros Intangíveis		2	1				
<b>Total do Ativo</b>		<b>7.697.871</b>	<b>8.546.917</b>				

### DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO (Em Milhares de Reais, exceto as informações de quantidade de ações e de lucro por ação)

	Nota	01/01 a 31/12/2019	01/01 a 31/12/2018
<b>Operações de Seguros</b>		<b>1.621.281</b>	<b>1.593.916</b>
Prêmios Emitidos	11Ib	3.666.708	3.347.315
Varição das Provisões Técnicas de Prêmios		(241.124)	(222.829)
<b>Prêmios Ganhos</b>		<b>3.425.584</b>	<b>3.124.486</b>
<b>Sinistros Ocorridos</b>	6a	<b>(775.771)</b>	<b>(732.143)</b>
<b>Custos de Aquisição</b>	6b	<b>(942.942)</b>	<b>(751.674)</b>
<b>Outras Receitas e Despesas Operacionais</b>		<b>(78.205)</b>	<b>(49.233)</b>
<b>Resultado com Operações de Resseguro</b>		<b>(7.385)</b>	<b>2.480</b>
(+) Receita com Resseguro		5.006	9.069
(-) Despesa com Resseguro		(12.391)	(6.589)
<b>Operações de Previdência</b>		<b>(1.015)</b>	<b>(1.419)</b>
Rendas de Contribuições e Prêmios	11Ib	26.541	30.911
Constituição da Provisão de Benefício a Conceder		(26.409)	(30.262)
<b>Receitas de Contribuições e Prêmios de VGBL</b>		<b>132</b>	<b>649</b>
<b>Varição de Outras Provisões Técnicas</b>		<b>(909)</b>	<b>(1.478)</b>
<b>Outras Receitas e Despesas Operacionais</b>		<b>(238)</b>	<b>(590)</b>
<b>Despesas Administrativas</b>	6c	<b>(640.463)</b>	<b>(581.573)</b>
<b>Despesas com Tributos</b>	7	<b>(140.171)</b>	<b>(139.306)</b>
<b>Resultado Financeiro</b>	6d	<b>273.012</b>	<b>263.646</b>
<b>Resultado Patrimonial</b>	6e	<b>202.481</b>	<b>345.775</b>
<b>Resultado Operacional</b>		<b>1.315.125</b>	<b>1.481.039</b>
Ganhos ou Perdas com Ativos não Correntes		1.214	4.245
<b>Resultado Antes dos Impostos e Participações</b>		<b>1.316.339</b>	<b>1.485.284</b>
<b>Imposto de Renda</b>	7al	<b>(280.254)</b>	<b>(205.113)</b>
<b>Contribuição Social</b>	7al	<b>(177.279)</b>	<b>(174.226)</b>
<b>Participações sobre o lucro</b>		<b>(20.075)</b>	<b>(9.209)</b>
<b>Lucro Líquido</b>		<b>838.731</b>	<b>1.096.736</b>
Quantidade de ações	9a	123.848.170	123.848.170
<b>Lucro Líquido por ação</b>	2.5i	<b>6,77</b>	<b>8,86</b>

### DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE (Em Milhares de Reais)

	01/01 a 31/12/2019	01/01 a 31/12/2018
<b>Lucro Líquido</b>	<b>838.731</b>	<b>1.096.736</b>
Ativos Financeiros Disponíveis para Venda, Líquidos dos efeitos tributários	6.618	7.118
Parcela de Outros Resultados Abrangentes de Participações Societárias	(15.552)	(75.805)
<b>Total do Resultado Abrangente</b>	<b>829.797</b>	<b>1.028.049</b>

### DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA (Em Milhares de Reais)

	01/01 a 31/12/2019	01/01 a 31/12/2018
<b>Lucro Líquido Ajustado</b>	<b>683.347</b>	<b>825.964</b>
Lucro Líquido do Período	838.731	1.096.736
Ajustes para:	(155.384)	(270.772)
Depreciações e Amortizações	6.835	7.004
Tributos Diferidos	3.286	26.503
Resultado de Equivalência Patrimonial	(165.505)	(304.279)
<b>Varição nas Contas Patrimoniais</b>		
Ativos Financeiros	1.158.077	761.325
Créditos das Operações de Seguros	(206.925)	(181.451)
Ativos de Resseguro	(2.484)	6.400
Despesas Antecipadas	5.469	(2.451)
Outros Ativos	(22.681)	(2.165)
Depósitos Judiciais e Fiscais	(19.030)	54.721
Fornecedores e Outras Contas a Pagar	480.071	261.889
Débitos de Operações com Seguros e Resseguros	46.902	49.498
Depósitos de Terceiros	1.646	(7.647)
Provisões Técnicas - Seguros e Previdência	174.541	202.478
Outros Passivos	33.108	(92.356)
<b>Caixa Gerado/(Consumido) pelas Operações</b>	<b>2.332.041</b>	<b>1.876.205</b>
Imposto sobre o lucro pagos	(342.188)	(491.458)
Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio Recebidos	104.645	244.746
<b>Caixa Líquido Gerado/(Consumido) nas Atividades Operacionais</b>	<b>2.094.498</b>	<b>1.629.493</b>
Redução de Capital em Controlada	—	1.000.105
Alienação de Bens Destinados à Renda	6	34
Aquisição de Imobilizado	(21.137)	(25.370)
<b>Caixa Líquido Gerado/(Consumido) nas Atividades de Investimento</b>	<b>(21.131)</b>	<b>974.769</b>
Redução de Capital	—	(1.896.004)
Dividendos e Juros Sobre o Capital Próprio Pagos	(2.083.980)	(703.927)
<b>Caixa Líquido Gerado/(Consumido) nas Atividades de Financiamento</b>	<b>(2.083.980)</b>	<b>(2.599.931)</b>
<b>Aumento/(Redução) Líquido(a) de Caixa e Equivalente de Caixa (Nota 2.5a)</b>	<b>(10.613)</b>	<b>4.331</b>
Caixa e equivalente de caixa no início do período	18.246	13.915
Caixa e equivalente de caixa no final do período	7.633	18.246

# Itaú Seguros S.A.

## DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO (NOTA 9) (Em Milhares de Reais)

	Capital Social	Reservas de Capital	Reservas de Lucros		Ajuste de Avaliação Patrimonial	Lucros Acumulados	Total do Patrimônio Líquido
			Legal	Estatutária			
<b>Saldos em 01/01/2018</b>	<b>3.652.139</b>	<b>106.639</b>	<b>730.428</b>	<b>2.265.565</b>	<b>63.193</b>	<b>--</b>	<b>6.817.964</b>
Aumento de Capital:	800.000	--	--	(800.000)	--	--	--
AGE de 05/10/2018 - Portaria SUSEP nº 1.153 de 03/12/2018	800.000	--	--	(800.000)	--	--	--
Redução de Capital:	(3.790.548)	--	--	--	--	--	(3.790.548)
AGE de 30/05/2018 - Portaria SUSEP nº 1.077 de 14/09/2018	(1.896.000)	--	--	--	--	--	(1.896.000)
AGE de 10/10/2018 - Portaria SUSEP nº 1.196 de 11/01/2019	(1.894.548)	--	--	--	--	--	(1.894.548)
Dividendos	--	--	--	(175.347)	--	--	(175.347)
Variação do Ajuste ao Valor de Mercado	--	--	--	--	(67.329)	--	(67.329)
Remensurações em Obrigações de Benefícios Pós-emprego	--	--	--	--	(1.787)	--	(1.787)
Ajustes de Variação Cambial dos Investimentos no Exterior	--	--	--	--	429	--	429
Lucro Líquido	--	--	--	--	--	1.096.736	1.096.736
Destinações							
Reservas	--	--	--	439.083	--	(439.083)	--
Juros Sobre o Capital Próprio	--	--	--	--	--	(350.000)	(350.000)
Dividendos	--	--	--	--	--	(307.653)	(307.653)
<b>Saldos em 31/12/2018</b>	<b>661.591</b>	<b>106.639</b>	<b>730.428</b>	<b>1.729.301</b>	<b>(5.494)</b>	<b>--</b>	<b>3.222.465</b>
<b>Mutações no Período</b>	<b>(2.990.548)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>(536.264)</b>	<b>(68.687)</b>	<b>--</b>	<b>(3.595.499)</b>
<b>Saldos em 01/01/2019</b>	<b>661.591</b>	<b>106.639</b>	<b>730.428</b>	<b>1.729.301</b>	<b>(5.494)</b>	<b>--</b>	<b>3.222.465</b>
Aumento de Capital:	776.409	--	(596.409)	(180.000)	--	--	--
AGOE de 29/03/2019 - Portaria SUSEP nº 182 de 03/07/2019	776.409	--	(596.409)	(180.000)	--	--	--
Dividendos	--	--	--	(1.256.185)	--	--	(1.256.185)
Variação do Ajuste ao Valor de Mercado	--	--	--	--	8.463	--	8.463
Remensurações em Obrigações de Benefícios Pós-emprego	--	--	--	--	(4.104)	--	(4.104)
Ajustes de Variação Cambial dos Investimentos no Exterior	--	--	--	--	(13.293)	--	(13.293)
Reconhecimento de Planos de Pagamento Baseado em Ações de Coligadas	--	56	--	--	--	--	56
Lucro Líquido	--	--	--	--	--	838.731	838.731
Destinações							
Reservas	--	--	41.937	546.794	--	(588.731)	--
Dividendos	--	--	--	--	--	(250.000)	(250.000)
<b>Saldos em 31/12/2019</b>	<b>1.438.000</b>	<b>106.695</b>	<b>175.956</b>	<b>839.910</b>	<b>(14.428)</b>	<b>--</b>	<b>2.546.133</b>
<b>Mutações no Período</b>	<b>776.409</b>	<b>56</b>	<b>(554.472)</b>	<b>(889.391)</b>	<b>(8.934)</b>	<b>--</b>	<b>(676.332)</b>

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - EM 31/12/2019 E 31/12/2018 PARA CONTAS PATRIMONIAIS E DE 01/01 A 31/12 DE 2019 E 2018 PARA CONTAS DE RESULTADO (Em Milhares de Reais)

### NOTA 1 - CONTEXTO OPERACIONAL

A Itaú Seguros S.A. (ITAÚ SEGUROS) é uma empresa do Conglomerado Financeiro Itaú Unibanco, com atuação em todas as regiões do país e está autorizada pela Superintendência de Seguros Privados (SUSEP) a operar seguros dos ramos de pessoas e danos, conforme definido na legislação vigente.

O principal acionista da ITAÚ SEGUROS é a Itaú Participações S.A. com participação de 99,99%, empresa participante do Conglomerado Itaú Unibanco Holding S.A.

As operações da ITAÚ SEGUROS são conduzidas no contexto de um conjunto de instituições que atuam integradamente no mercado financeiro, lideradas pelo Itaú Unibanco Holding S.A. (ITAÚ UNIBANCO HOLDING). Os benefícios dos serviços prestados entre essas instituições e os custos correspondentes são absorvidos segundo a praticabilidade e razoabilidade de lhes serem atribuídos.

Estas Demonstrações Financeiras foram aprovadas pela Diretoria em 26 de fevereiro de 2020.

### NOTA 2 - POLÍTICAS CONTÁBEIS SIGNIFICATIVAS

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação destas Demonstrações Financeiras estão descritas abaixo. Essas políticas são aplicadas de modo consistente em todos os períodos apresentados, salvo disposição em contrário.

#### 2.1 Base de Preparação

As Demonstrações Financeiras apresentadas foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis a entidades reguladas pela SUSEP, incluindo os pronunciamentos emitidos pelo *International Accounting Standards Board* - IASB, na forma homologada pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC, no que não contrariem a Circular SUSEP nº 517/2015 e alterações posteriores.

Conforme determina o artigo 134, parágrafo 3º da Circular nº 517/2015 e alterações posteriores, os títulos e valores mobiliários classificados como títulos para negociação (Nota 3a) são apresentados no Balanço Patrimonial, no Ativo Circulante, independentemente de suas datas de vencimento.

#### 2.2 Novos Pronunciamentos, Alterações e Interpretações de Pronunciamentos Existentes

##### a) Pronunciamentos Contábeis Aplicáveis para o Período Fim de 31 de dezembro de 2019

Não houve novos pronunciamentos contábeis aplicáveis para o período fim de 31 de dezembro de 2019.

##### b) Pronunciamentos Contábeis Emitidos Recentemente e Aplicáveis em Períodos Futuros

• CPC 48 - Instrumentos Financeiros - Inclui: (a) um modelo lógico para classificação e mensuração; (b) um modelo único de *impairment* para instrumentos financeiros, que oferece uma resposta às perdas esperadas; (c) a remoção da volatilidade em resultado oriunda de risco de crédito próprio; e (d) uma nova abordagem para a contabilidade de *hedge*. O pronunciamento revoga, a partir de 1º de janeiro de 2018, o CPC 38 - Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração. Entretanto, para as empresas reguladas pela SUSEP, a vigência será aplicável de acordo com as orientações deste regulador.

• IFRS 17 - Contratos de Seguros: Em maio de 2017, *International Accounting Standards Board* - IASB emitiu a IFRS 17 - Contratos de Seguros, norma que substitui a atual IFRS 4 - Contratos de Seguros (CPC 11 - Contratos de Seguros), com vigência para 2021. Até o momento, o Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC não emitiu pronunciamento correlato, e para as empresas reguladas pela SUSEP, a vigência será aplicável de acordo com as orientações deste regulador.

• ICPC 22 - Incerteza sobre Tratamentos de Tributos sobre o Lucro esclarece como aplicar os requisitos de reconhecimento e mensuração do CPC 32 - Tributos sobre o Lucro quando há incerteza sobre a aceitação dos tratamentos de impostos sobre o lucro pela autoridade tributária. Esta interpretação é efetiva para exercícios iniciados em 1º de janeiro de 2019. Entretanto, para as empresas reguladas pela SUSEP, a vigência será aplicável de acordo com as orientações deste regulador.

• CPC 06 (R2) - Arrendamentos: O pronunciamento substitui a CPC 06 (R1) - Arrendamentos, bem como interpretações relacionadas (ICPC 03). Elimina a contabilização de arrendamento operacional para o arrendatário, apresentando um único modelo de arrendamento que consiste em: (a) reconhecer inicialmente todos os arrendamentos no ativo (Ativo de Direito de Uso) e passivo (Outros Passivos) a valor presente; e (b) reconhecer a depreciação do Ativo de Direito de Uso e os juros do arrendamento separadamente no resultado. Esta norma é efetiva para exercícios iniciados em 1º de janeiro de 2019. Entretanto, para as empresas reguladas pela SUSEP, a vigência será aplicável de acordo com as orientações deste regulador.

#### 2.3 Moeda Funcional e Moeda de Apresentação

As Demonstrações Financeiras da ITAÚ SEGUROS estão apresentadas em Reais, que é a moeda funcional e de apresentação.

#### 2.4 Estimativas Contábeis Críticas e Julgamentos

A preparação das Demonstrações Financeiras de acordo com os CPCs exige que a Administração realize estimativas e utilize premissas que afetam os saldos de ativos, passivos e passivos contingentes divulgados na data das Demonstrações Financeiras devido às incertezas e ao alto nível de subjetividade envolvido no reconhecimento e mensuração de determinados itens.

Todas as estimativas e as premissas utilizadas pela Administração estão em acordo com o CPC e são as melhores estimativas realizadas em conformidade com as normas aplicáveis. As estimativas e julgamentos são avaliados em base contínua e consideram a experiência passada e outros fatores.

As estimativas e julgamentos considerados mais relevantes pela ITAÚ SEGUROS são detalhados abaixo:

##### a) Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos

Ativos Fiscais Diferidos são reconhecidos somente em relação a diferenças temporárias dedutíveis, e prejuízos fiscais e base negativa a compensar na medida em que se considera provável que a ITAÚ SEGUROS gerará lucro tributável futuro para a sua utilização. A realização esperada do crédito tributário é baseada na projeção de lucros tributáveis futuros e outros estudos técnicos, conforme divulgado na Nota 7.

##### b) Valor Justo de Instrumentos Financeiros

O valor justo de instrumentos financeiros é calculado mediante o uso de técnicas de avaliação baseadas em premissas, que levam em consideração informações e condições de mercado. As principais premissas são: dados históricos, informações de transações similares e técnicas de precificação. Para instrumentos mais complexos ou sem liquidez, é necessário um julgamento significativo para determinar o modelo utilizado mediante seleção de *inputs* específicos e em alguns casos, são aplicados ajustes de avaliação ao valor do modelo ou preço cotado para instrumentos financeiros que não são negociados ativamente.

As metodologias usadas para avaliar os valores justos de determinados instrumentos financeiros estão descritas no item 2.5 b.

##### c) Passivos Contingentes

A ITAÚ SEGUROS revisa periodicamente suas contingências. Essas contingências são avaliadas com base nas melhores estimativas da Administração, levando em consideração o parecer de assessores legais quando houver probabilidade que recursos financeiros sejam exigidos para liquidar as obrigações e que o montante das obrigações possa ser razoavelmente estimado.

As contingências classificadas como Perdas Prováveis são reconhecidas no Balanço Patrimonial na rubrica Outros Débitos - Provisões Judiciais.

Os valores das contingências são quantificados utilizando-se modelos e critérios que permitam a sua mensuração de forma adequada, apesar da incerteza inerente aos prazos e valores, conforme detalhado na Nota 5.

##### d) Provisões Técnicas de Seguros e Previdência

As provisões técnicas são passivos decorrentes de obrigações da ITAÚ SEGUROS para com os seus segurados e participantes. Essas obrigações podem ter uma natureza de curta duração (seguros de danos) ou de média ou de longa duração (seguros de vida e previdência).

A determinação do valor do passivo atuarial depende de inúmeras incertezas inerentes às coberturas dos contratos de seguros e previdência, tais como premissas de persistência, mortalidade, invalidez, longevidade, morbidade, despesas, frequência de sinistros, severidade, conversão em renda, resgates e rentabilidade sobre ativos.

As estimativas dessas premissas baseiam-se na experiência histórica da ITAÚ SEGUROS, em avaliações comparativas e na experiência do atuário, que buscam convergência às melhores práticas do mercado e objetiva a revisão contínua do passivo atuarial. Ajustes resultantes dessas melhorias contínuas, quando necessárias, são reconhecidos no resultado do respectivo período.

### 2.5 Resumo das Principais Políticas Contábeis

#### a) Caixa e Equivalentes de Caixa

É definido como caixa e contas correntes em bancos, considerados no Balanço Patrimonial na rubrica Disponível e Aplicações com prazo original igual ou inferior a 90 dias.

#### b) Aplicações, Ativos e Passivos Financeiros

Todos os ativos e passivos financeiros, incluindo os instrumentos financeiros derivativos, devem ser reconhecidos no Balanço Patrimonial e mensurados de acordo com a categoria no qual o instrumento foi classificado.

Os Ativos e Passivos Financeiros são classificados nas seguintes categorias:

I. Ativos Financeiros Mantidos para Negociação;

II. Ativos Financeiros Disponíveis para Venda;

III. Empréstimos e Recebíveis;

IV. Passivos Financeiros ao Custo Amortizado.

A classificação depende da finalidade para a qual os ativos financeiros foram adquiridos ou os passivos financeiros foram assumidos. A Administração determina a classificação de seus instrumentos financeiros no reconhecimento inicial.

As compras e as vendas regulares de ativos e passivos financeiros são reconhecidas e baixadas, respectivamente, na data de negociação.

#### I - Ativos Financeiros Mantidos para Negociação

Ativos Financeiros adquiridos com o propósito de serem ativos e frequentemente negociados, avaliados pelo valor justo em contrapartida ao resultado do período.

#### II - Ativos Financeiros Disponíveis para Venda

Ativos Financeiros que poderão ser negociados, porém não são adquiridos com o propósito de serem ativos e frequentemente negociados, avaliados pelo valor justo em contrapartida à conta destacada do Patrimônio Líquido; Os ganhos e perdas de Ativos Financeiros, quando realizados, serão reconhecidos na data de negociação na Demonstração do Resultado, em contrapartida de conta específica do Patrimônio Líquido.

#### III - Empréstimos e Recebíveis

A ITAÚ SEGUROS classifica como Empréstimos e Recebíveis as seguintes rubricas do Balanço Patrimonial: Crédito das Operações com Seguros e Resseguros e Títulos e Créditos a Receber.

As receitas de juros são reconhecidas na Demonstração do Resultado na rubrica Resultado Financeiro.

#### IV - Passivos Financeiros ao Custo Amortizado

Os passivos financeiros que não são classificados como a valor justo através do resultado estão classificados nesta categoria e inicialmente são reconhecidos pelo valor justo e subsequentemente são mensurados pelo custo amortizado utilizando o método de taxa efetiva de juros. A despesa de juros é apresentada na Demonstração do Resultado em Resultado Financeiro.

#### Valor Justo

Valor justo é o preço que seria recebido pela venda de um ativo ou que seria pago pela transferência de um passivo em uma transação ordenada entre participantes do mercado na data de mensuração.

A hierarquia de valor justo é classificada conforme a relevância dos dados observados no processo de mensuração. Nos casos em que não estão disponíveis preços cotados em mercado, os valores justos são baseados em estimativas, com a utilização de fluxos de caixa descontados ou outras técnicas de avaliação. Essas técnicas são afetadas de forma significativa pelas premissas utilizadas, inclusive a taxa de desconto e a estimativa dos fluxos de caixa futuros. O valor justo estimado obtido por meio dessas técnicas não pode ser substanciado por comparação com mercados independentes e, em muitos casos, não pode ser realizado na liquidação imediata do instrumento.

Os métodos e premissas utilizados para a estimativa do valor justo para Ativos Financeiros estão definidos abaixo:

**Nível 1:** Títulos e valores mobiliários de alta liquidez com preços disponíveis em um mercado ativo.

**Nível 2:** Quando as informações de apreçamento não estiverem disponíveis para um título ou valor mobiliário específico, a avaliação geralmente se baseia em preços cotados do mercado de instrumentos semelhantes, informações de apreçamento obtidas por meio dos serviços de apreçamento, como *Bloomberg*, *Reuters* e corretoras (somente quando representam transações efetivas) ou fluxos de caixa descontados, que usam as informações derivadas de ativos ativamente negociados em um mercado ativo.

**Nível 3:** Quando não houver informações de apreçamento em um mercado ativo, utilizam-se modelos desenvolvidos internamente, a partir de curvas geradas conforme modelo proprietário.

Todas as metodologias descritas acima podem resultar em um valor justo que pode não ser indicativo do valor realizável líquido ou dos valores justos futuros. No entanto, acredita-se que todas as metodologias adotadas são apropriadas e consistentes com os participantes do mercado. Além disso, a adoção de outras metodologias ou o uso de pressupostos diferentes para apurar o valor justo pode resultar em estimativas diferentes dos valores justos na data do balanço.

#### c) Imobilizado

O imobilizado é contabilizado pelo seu custo de aquisição, deduzido da depreciação acumulada, que é calculada pelo método linear com a utilização de taxas baseadas na vida útil estimada desses ativos.

Os valores residuais e a vida útil dos ativos são revisados e ajustados, se apropriado, ao final de cada exercício. Os ganhos e perdas na alienação de ativos imobilizados são registrados na Demonstração do Resultado na rubrica Ganhos ou Perdas com Ativos não Correntes.

A ITAÚ SEGUROS avalia os ativos a fim de verificar se seus valores contábeis são plenamente recuperáveis. O valor recuperável do ativo é definido como o maior valor entre o valor justo menos seu custo de venda e o valor em uso, sendo que os ativos são agrupados no nível mínimo para o qual podem ser identificados fluxos de caixa independentes.

Nos períodos findos em 31/12/2019 e 31/12/2018 não houve a indicação de redução ao valor recuperável em valores recuperáveis de ativos.

#### d) Intangível

Os ativos intangíveis são bens incorpóreos reconhecidos inicialmente ao custo de aquisição, que se trata da diferença entre o custo de uma aquisição e o valor justo da participação do comprador nos ativos e passivos identificáveis da entidade adquirida na data da aquisição. Contemplam, em sua maioria, ágio pagos em aquisições, decorrentes da reorganização societária realizada em função da associação dos conglomerados Itaú e Unibanco. São classificados em ativos de vida útil indefinida e foram avaliados para o período da demonstração financeira, sem indício de redução ao valor recuperável, considerando que tais ativos continuam gerando os benefícios econômicos esperados.

#### e) Imposto de Renda e Contribuição Social

Existem dois componentes na provisão para imposto de renda e contribuição social: corrente e diferido.

O componente corrente aproxima-se dos impostos a serem pagos ou recuperados no período aplicável e são registrados no Balanço Patrimonial nas rubricas Impostos e Contribuições e Créditos Tributários e Previdenciários, respectivamente.

O componente diferido representado pelos créditos tributários e as obrigações fiscais diferidas é obtido pelas diferenças entre as bases de cálculo contábil e tributárias dos ativos e passivos no final de cada período. Os créditos tributários somente são reconhecidos quando é provável que lucros tributáveis futuros estarão à disposição para sua compensação. Os créditos tributários e as obrigações fiscais diferidas são reconhecidos no Balanço Patrimonial na rubrica Títulos e Créditos a Receber - Créditos Tributários e Previdenciários e Contas a Pagar - Tributos Diferidos, respectivamente.

#### f) Contratos de Seguros

Contrato de seguro é um contrato em que o emissor aceita um risco de seguro significativo da contraparte concordando em compensá-lo se um evento futuro incerto específico afetá-lo adversamente.

Os contratos de investimento com características de participação discricionária são instrumentos financeiros, tratados como contratos de seguro, conforme previsto pelo CPC 11, assim como aqueles que transferem risco financeiro significativo.



# Itaú Seguros S.A.

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - EM 31/12/2019 E 31/12/2018 PARA CONTAS PATRIMONIAIS E DE 01/01 A 31/12 DE 2019 E 2018 PARA CONTAS DE RESULTADO

(Em Milhares de Reais) (Continuação)

Uma vez que o contrato é classificado como um contrato de seguro, ele permanece como tal até o final de sua vida mesmo que o risco de seguro se reduza significativamente durante esse período, a menos que todos os direitos e obrigações sejam extintos ou expirados.

Uma descrição detalhada dos produtos classificados como contratos de seguros pode ser encontrada na Nota 4.

### Prêmios de Seguros

Os prêmios de seguros são contabilizados pela emissão da apólice ou no decorrer do período de vigência dos contratos na proporção do valor de proteção de seguro fornecido.

Se há evidência de perda por redução ao valor recuperável relacionada aos recebíveis de prêmios de seguros, a ITAÚ SEGUROS constitui uma provisão suficiente para cobrir tal perda, com base na análise dos riscos de realização dos prêmios a receber por parcelas vencidas há mais de 60 dias.

Os juros cobrados sobre o parcelamento de prêmios de seguros são diferidos para apropriação no resultado, no mesmo prazo do parcelamento dos correspondentes prêmios de seguros.

### Resseguros

No curso normal dos negócios, a ITAÚ SEGUROS ressegura uma parcela dos riscos subscritos, particularmente, riscos de propriedades e de acidentes que excedam os limites máximos de responsabilidade, que entende serem apropriados para cada segmento e produto, e estão em conformidade com os limites operacionais estabelecidos pelo órgão regulador. Esses contratos permitem a recuperação de uma parcela dos prejuízos com o ressegurador. A ITAÚ SEGUROS detém basicamente contratos não proporcionais, os quais transferem parte da responsabilidade à companhia resseguradora sobre perdas que se materializarão após um determinado nível de sinistros na carteira. Os prêmios de resseguro desses contratos contabilizados na rubrica Resultado com Operações de Resseguros, de acordo com a vigência contratual.

Se há evidência de perda pelo valor recuperável relacionado aos ativos de resseguro, a ITAÚ SEGUROS constitui redução ao valor recuperável quando o período de inadimplência superar 180 dias, a partir do registro de crédito referentes à restituição de sinistros pagos.

### Custos de Aquisição

Os custos de aquisição incluem os custos diretos e indiretos relacionados à originação de seguros. Estes custos são lançados diretamente no resultado quando incorridos, com exceção dos custos de aquisição diferidos (comissões pagas aos corretores, agenciamento e angariação), que são lançados proporcionalmente ao reconhecimento das receitas com prêmios, ou seja, pelo prazo correspondente ao contrato de seguro.

### Passivos de Contratos de Seguros

As reservas para sinistros são estabelecidas com base na experiência histórica, sinistros em processo de pagamento, valores projetados de sinistros incorridos, mas ainda não reportados e outros fatores relevantes aos níveis exigidos de reservas.

### Derivativos Embutidos

Não há derivativos embutidos em nossos contratos de seguros que devam ser separados ou mensurados a valor justo.

### Teste de Adequação do Passivo

A ITAÚ SEGUROS realiza o teste de adequação dos passivos utilizando premissas atuariais correntes do fluxo de caixa futuro de todos os contratos de seguro em aberto na data de balanço.

Caso a análise demonstre insuficiência, qualquer deficiência identificada será contabilizada no resultado do período.

Os pressupostos utilizados para realizar o teste de adequação de passivo estão detalhados na Nota 4.

### g) Benefícios Pós-emprego

A ITAÚ SEGUROS patrocina Planos de Benefícios Definidos e Planos de Contribuição Definida, contabilizados de acordo com o CPC 33 - Benefícios a Empregados.

### h) Provisões, Ativos Contingentes e Passivos Contingentes

São direitos e obrigações potenciais decorrentes de eventos passados e cuja ocorrência depende de eventos futuros.

Essas contingências são avaliadas com base nas melhores estimativas da Administração e são classificadas como:

- **Prováveis:** as quais são constituídos passivos reconhecidos no Balanço Patrimonial na rubrica Outros Débitos - Provisões Judiciais;
- **Possíveis:** as quais são divulgadas nas demonstrações financeiras, não sendo nenhuma provisão registrada; e
- **Remotas:** as quais não requerem provisão e divulgação.

Os ativos contingentes não são reconhecidos nas Demonstrações Financeiras, exceto quando a Administração da ITAÚ SEGUROS entende que sua realização é praticamente certa, e geralmente corresponde a ações com decisões favoráveis em julgamento final e inapelável e pela retirada de ações como resultado da liquidação de pagamentos que tenham sido recebidos ou como resultado de acordo de compensação com um passivo existente. O montante dos depósitos judiciais é atualizado de acordo com a regulamentação vigente.

### i) Lucro por Ação

O lucro por ação é calculado pela divisão do Lucro Líquido atribuído aos controladores da ITAÚ SEGUROS pelo número de ações ordinárias e preferenciais em circulação em cada exercício. Não há fatores de diluição, o lucro básico e o lucro diluído são o mesmo.

### j) Receitas

As receitas de prêmio dos contratos de seguros são reconhecidas quando da emissão da apólice ou quando da vigência do risco, o que ocorrer primeiro, proporcionalmente e ao longo do período de cobertura do risco das respectivas apólices por meio da constituição/reversão da Provisão de Prêmios Não Ganhos (PPNG). As contribuições recebidas de participantes de planos de previdência privada são reconhecidas no resultado do exercício, quando efetivamente recebidas pela ITAÚ SEGUROS. O imposto sobre Operações Financeiras - IOF a recolher, incidente sobre os prêmios a receber, é registrado no passivo e é recolhido simultaneamente ao prêmio.

### NOTA 3 - APLICAÇÕES

#### a) Ativos Financeiros Mantidos para Negociação

Os Ativos Financeiros Mantidos para Negociação contabilizados pelo seu Valor Justo são apresentados na tabela a seguir:

	Taxa Média a.a.	31/12/2019	31/12/2018
<b>Cotas de Fundos de Investimentos</b>		<b>2.607.083</b>	<b>3.761.043</b>
Ações.....		17.343	10.179
Certificados de Depósito Bancário.....		121.006	51.342
Contas a Receber/(Pagar).....		23.039	4.199
Debêntures.....		126.167	181.632
Derivativos.....		1.836	4.045
Fundos de Investimentos.....		9.312	7.302
Letras Financeiras.....		823.265	735.097
Letras Financeiras do Tesouro.....		570.305	873.229
Letras do Tesouro Nacional.....		204.849	302.279
Notas de Crédito.....		--	19.200
Notas do Tesouro Nacional.....		709.961	1.572.539
<b>Títulos Públicos do Governo Brasileiro</b>		<b>4.942</b>	<b>4.663</b>
Letras Financeiras do Tesouro.....	Δ Selic	4.942	4.663
<b>Títulos de Empresas</b>		<b>221.543</b>	<b>235.545</b>
Debêntures.....	8,46%	218.540	235.343
Ações.....		--	202
Notas de Crédito.....	CDI + 1,18%	3.003	--
<b>Total</b>		<b>2.833.568</b>	<b>4.001.251</b>

O valor justo por vencimento dos Ativos Financeiros Mantidos para Negociação são os seguintes:

	31/12/2019	31/12/2018
Sem vencimento.....	26.655	21.881
Até um ano.....	954.645	526.827
De um a cinco anos.....	1.258.130	1.918.250
De cinco a dez anos.....	211.714	183.017
Após dez anos.....	382.424	1.351.276
<b>Total</b>	<b>2.833.568</b>	<b>4.001.251</b>
Circulante.....	2.833.568	4.001.251

#### b) Ativos Financeiros Disponíveis para Venda

O valor justo e o custo ou custo amortizado correspondente aos Ativos Financeiros Disponíveis para Venda são apresentados na tabela a seguir:

	31/12/2019				31/12/2018			
	Taxa Média a.a.	Custo/ Amortizado	Resultados não Realizados (Perdas)	Valor Justo	Custo/ Amortizado	Resultados não Realizados (Perdas)	Valor Justo	
<b>Títulos Públicos do Governo Brasileiro..</b>		<b>55.888</b>	<b>17.401</b>	<b>73.289</b>	<b>53.912</b>	<b>2.176</b>	<b>56.088</b>	
Notas do Tesouro Nacional.....	IPCA + 5,25%	55.888	17.401	73.289	53.912	2.176	56.088	
<b>Títulos de Empresas</b>		<b>40.616</b>	<b>--</b>	<b>40.616</b>	<b>32.986</b>	<b>--</b>	<b>32.986</b>	
Outros Privados.....	0,16%	40.616	--	40.616	32.986	--	32.986	
<b>Total</b>		<b>96.504</b>	<b>17.401</b>	<b>113.905</b>	<b>86.898</b>	<b>2.176</b>	<b>89.074</b>	

### IV - Principais informações relativas às operações de Seguros, Vida Individual e Vida com Cobertura de Sobrevivência

#### a) Prêmios a Receber e Redução ao Valor Recuperável, considerando os Prazos Médios de Vencimento

	Vencidos		Redução ao Valor Recuperável	Total
	31/12/2019	31/12/2018		
de 1 a 30 dias.....	282.118	246.366	20.320	5.501
de 31 a 60 dias.....	125.785	135.618	3.409	3.202
de 61 a 120 dias.....	199.024	168.539	1.709	1.594
de 121 a 180 dias.....	150.972	130.902	101	117
de 181 a 365 dias.....	211.180	181.849	93	51
superior a 365 dias.....	14.141	9.905	5.228	5.204
<b>Total</b>	<b>983.220</b>	<b>873.179</b>	<b>30.860</b>	<b>15.669</b>

O valor justo dos Ativos Financeiros Disponíveis para Venda, por vencimento, são os seguintes:

	31/12/2019	31/12/2018
De um a cinco anos.....	40.616	32.986
Após dez anos.....	73.289	56.088
<b>Total</b>	<b>113.905</b>	<b>89.074</b>
Não Circulante.....	113.905	89.074

#### c) Movimentação das aplicações

	01/01 a 31/12/2019			01/01 a 31/12/2018
	Mantido para Negociação	Disponível para Venda	Total	Total
<b>Saldo Inicial</b> .....	<b>4.001.251</b>	<b>89.074</b>	<b>4.090.325</b>	<b>4.843.778</b>
Aplicações.....	3.176.435	7.631	3.184.066	5.159.525
Resgate de Principal.....	(4.624.522)	(2.840)	(4.627.362)	(6.200.653)
Resultado Financeiro.....	280.404	4.815	285.219	279.804
Ajuste a valor de mercado não realizado.....	--	15.225	15.225	7.871
<b>Saldo Final</b>	<b>2.833.568</b>	<b>113.905</b>	<b>2.947.473</b>	<b>4.090.325</b>

#### d) Distribuição dos Níveis

A tabela a seguir apresenta a abertura dos níveis de hierarquia do Valor Justo.

	31/12/2019			31/12/2018		
	Nível 1	Nível 2	Total	Nível 1	Nível 2	Total
<b>Mantidos para Negociação</b>	<b>188.849</b>	<b>2.644.719</b>	<b>2.833.568</b>	<b>4.865</b>	<b>3.996.386</b>	<b>4.001.251</b>
Cotas de Fundos de Investimentos.....	--	2.607.083	2.607.083	--	3.761.043	3.761.043
Títulos Públicos do Governo Brasileiro ...	4.942	--	4.942	4.663	--	4.663
Debêntures.....	183.907	34.633	218.540	--	235.343	235.343
Ações.....	--	--	--	202	--	202
Notas de Crédito.....	--	3.003	3.003	--	--	--
<b>Disponíveis para Venda</b>	<b>73.289</b>	<b>40.616</b>	<b>113.905</b>	<b>56.088</b>	<b>32.986</b>	<b>89.074</b>
Títulos Públicos do Governo Brasileiro ...	73.289	--	73.289	56.088	--	56.088
Outros Privados.....	--	40.616	40.616	--	32.986	32.986

#### e) Exposição máxima dos Ativos Financeiros segregados por setor de atividade

	31/12/2019	%	31/12/2018	%
Setor Público.....	1.564.382	53,07%	2.825.017	69,07%
Financeiros.....	924.888	31,38%	765.487	18,71%
Serviços.....	276.745	9,39%	358.058	8,75%
Outros Setores.....	95.130	3,23%	54.650	1,34%
Indústria e Comércio.....	86.328	2,93%	86.287	2,11%
Setor Primário.....	--	0,00%	826	0,02%
<b>Total</b>	<b>2.947.473</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.090.325</b>	<b>100,00%</b>

O quadro abaixo apresenta a carteira dos ativos financeiros classificados por nível de risco em:

Classificação Interna	31/12/2019			31/12/2018		
	Mantidos para Negociação	Disponíveis para Venda	Total	Mantidos para Negociação	Disponíveis para Venda	Total
Baixo.....	2.833.568	113.905	2.947.473	4.001.235	89.074	4.090.309
Médio.....	--	--	--	16	--	16
<b>Total</b>	<b>2.833.568</b>	<b>113.905</b>	<b>2.947.473</b>	<b>4.001.251</b>	<b>89.074</b>	<b>4.090.325</b>
%	<b>96,1%</b>	<b>3,9%</b>	<b>100,0%</b>	<b>97,8%</b>	<b>2,2%</b>	<b>100,0%</b>

A tabela abaixo demonstra a correspondência entre os níveis de risco atribuídos pelos modelos internos do grupo (baixo, médio e alto) e a probabilidade de inadimplência (PD) associada a cada um desses níveis.

Classificação Interna	PD
Baixo	Menor ou igual a 4,44%
Médio	Maior que 4,44% e menor ou igual a 25,95%
Alto	Maior que 25,95%

### NOTA 4 - CONTRATOS DE SEGUROS

A ITAÚ SEGUROS oferece ao mercado os produtos de seguros, vida individual e vida com cobertura de sobrevivência, com a finalidade de assumir riscos e restabelecer o equilíbrio econômico do patrimônio afetado do segurado. Os produtos são ofertados através das corretoras de seguros (de mercado e cativas), nos canais eletrônicos e agências do Itaú Unibanco, conforme exigências regulatórias, emitidas pelo Conselho Nacional de Seguros Privados - CNSP e pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP.

#### I - Seguros

Contrato firmado entre partes visando proteger os bens do cliente, que mediante o pagamento de prêmio, fica protegido por meio de reposição ou reparação financeira predeterminadas, de danos que venham causar desestabilização patrimonial ou pessoal. Em contraparte, a ITAÚ SEGUROS, constitui provisões técnicas, por meio de áreas especializadas dentro do conglomerado, com o objetivo de reparar a perda do segurado em caso de ocorrência de sinistros dos riscos previstos.

Os riscos de seguros comercializados pela ITAÚ SEGUROS se dividem em seguros elementares e seguros de vida:

- **Seguros Elementares:** garantem as perdas, danos ou responsabilidades sobre objetos ou pessoas, excluída desta classificação os seguros do ramo vida;
- **Seguros de Vida:** incluem cobertura contra risco de morte e acidentes pessoais.

#### II - Vida Individual e Vida com Cobertura de Sobrevivência

Desenvolvido como uma solução para assegurar a manutenção da qualidade de vida dos participantes, através de investimentos feitos a longo prazo, cujo produto é denominado VGBL.

#### III - Provisões Técnicas de Seguros, Vida Individual e Vida com Cobertura de Sobrevivência

• **Provisão de Prêmios não Ganhos (PPNG)** - constituída com base nos prêmios de seguros, para a cobertura dos valores a pagar relativos a sinistros e despesas a ocorrer. No cálculo, considera-se o prazo a decorrer tanto dos riscos assumidos e emitidos quanto dos riscos vigentes e não emitidos (PPNG-RVNE) nas apólices ou endossos dos contratos vigentes, pelo critério *pro rata die*;

• **Provisão de Sinistros a Liquidar (PSL)** - constituída para a cobertura dos valores esperados relativos a sinistros avisados e não pagos, incluindo os sinistros administrativos e judiciais. Abrange valores relativos às indenizações, pecúlios e rendas vencidas, todos brutos das operações de resseguro e líquidos das operações de cosseguro. Quando necessário, deve contemplar ajustes de IBNER (sinistros ocorridos e não suficientemente avisados) para o desenvolvimento agregado dos sinistros avisados e ainda não pagos, cujos valores poderão ser alterados ao longo do processo de regulação até a sua liquidação final;

• **Provisão de Sinistros Ocorridos e não Avisados (IBNR)** - constituída para a cobertura dos valores esperados a liquidar relativos a sinistros ocorridos e não avisados até a data-base de cálculo, incluindo os sinistros administrativos e judiciais. Abrange valores relativos a indenizações, pecúlios e rendas, todos brutos das operações de resseguro e líquidos das operações de cosseguro, quando aplicável. A metodologia de cálculo é realizada através de técnicas estatísticas e atuariais como pela aplicação de triângulos de "run off", com base no comportamento histórico observado.

• **Provisão Matemática de Benefícios a Conceder (PMBAC)** - constituída para a cobertura dos compromissos assumidos com os participantes ou segurados, com base nas premissas determinadas no contrato, enquanto não ocorrido o evento gerador do benefício e/ou da indenização;

• **Provisão Matemática de Benefícios Concedidos (PMBC)** - constituída para a cobertura dos compromissos de pagamento de indenizações e/ou benefícios assumidos com os participantes ou segurados, com base nas premissas determinadas no contrato, depois de ocorrido o evento;

• **Provisão de Excedentes Financeiros (PEF)** - constituída para a garantia dos valores destinados à distribuição de excedentes decorrentes de superávit financeiro, quando previsto em contrato. Corresponde ao resultado financeiro excedente à rentabilidade mínima garantida no produto.

• **Provisão Complementar de Cobertura (PCC)** - constituída quando for constatada insuficiência nas provisões técnicas, conforme apurado no Teste de Adequação de Passivos, de acordo com as determinações especificadas na regulamentação em vigor;

• **Provisão de Resgates e Outros Valores a Regularizar (PVR)** - constituída para a cobertura dos valores referentes aos resgates a regularizar, às devoluções de prêmios ou fundos, às portabilidades solicitadas e, por qualquer motivo, ainda não transferidos para a sociedade seguradora ou entidade aberta de previdência complementar receptora e aos prêmios recebidos e não cotizados;

• **Provisão de Despesas Relacionadas (PDR)** - constituída para a cobertura dos valores esperados relativos a despesas relacionadas a benefícios e indenizações, em função de eventos ocorridos e a ocorrer;

• **Provisão de Excedentes Técnicos (PET)** - constituída para garantir os valores destinados à distribuição de excedentes decorrentes de superávit técnicos na operacionalização de seus contratos, caso haja sua previsão contratual, conforme regulamentação em vigor.



# Itaú Seguros S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - EM 31/12/2019 E 31/12/2018 PARA CONTAS PATRIMONIAIS E DE 01/01 A 31/12 DE 2019 E 2018 PARA CONTAS DE RESULTADO

(Em Milhares de Reais) (Continuação)

## Crêditos de Parcelamento

A Seguradora utiliza como prazo médio de parcelamento na comercialização os seguintes critérios:

### Pessoas

- Vida em Grupo e Acidentes Pessoais Coletivos: cobrados mensalmente em virtude da própria característica do negócio que tem vigência anual, porém faturamento mensal.  
- Médio Mercado que predomina Vida Empresarial e Capital Global Vida: parcelamento médio de 10 parcelas mensais.

### Benefícios

- Esse segmento é direcionado para os produtos de Pessoa Física como: Seguro de Vida, Acidentes Pessoais, Prestamista, Educacional e Habitacional, tendo como média 10 parcelas mensais.

## b) Prêmios a Receber - Movimentação

	31/12/2019	31/12/2018
Saldo Inicial.....	872.595	822.071
Prêmios Emitidos Líquidos (*).....	3.666.676	3.354.062
Recebimentos.....	(3.550.066)	(3.306.559)
Redução ao Valor Recuperável.....	(1.784)	(1.233)
Prêmios-Riscos Vigentes não Emitidos (*).....	8.622	4.254
<b>Saldo Final.....</b>	<b>996.043</b>	<b>872.595</b>

(\*) Não considera os prêmios de cosseguo cedido no montante de R\$ 8.590 (R\$ 11.000 em 31/12/2018).

## c) Saldo das Provisões Técnicas

	31/12/2019		
	Seguros (**)	Previdência	Total
Prêmios não Ganhos (PPNG).....	1.989.524	--	1.989.524
Matemática de Benefícios a Conceder (PMBAC) e Concedidos (PMBC).....	14.196	377.430	391.626
Resgates e Outros Valores a Regularizar (PVR).....	13.123	388	13.511
Excedente Financeiro (PEF).....	1.964	--	1.964
Sinistros a Liquidar (*) (PSL).....	409.972	--	409.972
Sinistros/Eventos Ocorridos e não Avisados (IBNR).....	128.364	--	128.364
Despesas Relacionadas (PDR).....	24.215	271	24.486
Provisão Complementar de Cobertura (PCC).....	445	1.518	1.963
<b>Total.....</b>	<b>2.581.803</b>	<b>379.607</b>	<b>2.961.410</b>
Circulante.....			2.024.155
Não Circulante.....			937.255

	31/12/2018		
	Seguros (**)	Previdência	Total
Prêmios não Ganhos (PPNG).....	1.748.548	--	1.748.548
Matemática de Benefícios a Conceder (PMBAC) e Concedidos (PMBC).....	15.318	401.972	417.290
Resgates e Outros Valores a Regularizar (PVR).....	12.291	413	12.704
Excedente Financeiro (PEF).....	1.936	--	1.936
Sinistros a Liquidar (*) (PSL).....	449.734	--	449.734
Sinistros/Eventos Ocorridos e não Avisados (IBNR).....	128.432	--	128.432
Despesas Relacionadas (PDR).....	27.005	293	27.298
Outras Provisões (***).....	452	475	927
<b>Total.....</b>	<b>2.383.716</b>	<b>403.153</b>	<b>2.786.869</b>
Circulante.....			1.927.528
Não Circulante.....			859.341

(\*) A Tabela de Desenvolvimento de Sinistros a Liquidar está demonstrada na Nota 4.VI.

(\*\*) Não contempla as provisões técnicas de seguros de vida com cobertura por sobrevivência, que são alocadas na coluna de previdência.

(\*\*\*) Contempla a Provisão Complementar de Cobertura (PCC) de R\$ 624 e Provisão de Excedentes Técnicos (PET) R\$ 303.

## g) Depósitos de Terceiros

	Cobrança Antecipada de Prêmios	
	31/12/2019	31/12/2018
de 1 a 30 dias.....	1.737	1.018
de 31 a 60 dias.....	1	7
de 61 a 120 dias.....	8	3
de 121 a 180 dias.....	3	1
de 181 a 365 dias.....	413	379
superior a 365 dias.....	--	--
<b>Total.....</b>	<b>2.162</b>	<b>1.408</b>

## V - Custos de Aquisição Diferidos

Ramo	31/12/2019	31/12/2018
Prestamista.....	208.224	149.457
Vida em Grupo.....	81.388	72.706
Acidentes Pessoais Coletivo.....	57.064	32.443
Demais Ramos.....	77.646	85.147
<b>Total.....</b>	<b>424.322</b>	<b>339.753</b>

Circulante.....	318.623	264.801
Não Circulante.....	105.699	74.952

	31/12/2019	31/12/2018
Saldo Inicial.....	339.753	212.774
Constituições.....	1.028.129	883.432
Amortizações.....	(943.560)	(756.453)
<b>Saldo Final.....</b>	<b>424.322</b>	<b>339.753</b>

Os custos de aquisição diferidos de resseguros estão demonstrados na rubrica do balanço Ativos de Resseguros e Retrocessão.

## VI - Tabela de Desenvolvimento de Sinistros

Os valores apresentados na tabela expressam a posição de 31/12/2019, uma vez que os cálculos atuariais são realizados semestralmente:

### I - Bruto de Resseguro

Provisão de Sinistros a Liquidar (PSL) (*).....	409.972
(-) IBNER.....	202.708
(-) Retrocessão e Outras Estimativas.....	(23.500)
<b>Total Apresentado na Tabela de Desenvolvimento de Sinistros (Ia + Ib).....</b>	<b>230.764</b>

(\*) Bruto de resseguros, demonstrado na nota 4.IVc.

Mudanças podem ocorrer no montante de obrigações da ITAÚ SEGUROS. A tabela a seguir demonstra este desenvolvimento pelo método dos sinistros ocorridos. A parte superior da tabela ilustra como a estimativa do sinistro se desenvolve através do tempo e a parte inferior reconcilia os valores pendentes de pagamento contra o valor do passivo divulgado no balanço.

### Ia - Sinistros administrativos - bruto de resseguro

Data de cadastro	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	Total
No final do período de divulgação...	693.561	655.049	564.074	596.796	689.309	
1 ano depois.....	711.668	655.269	567.953	592.396		
2 anos depois.....	733.770	673.876	570.869			
3 anos depois.....	746.426	671.939				
4 anos depois.....	742.323					
Estimativa corrente.....	742.323	671.939	570.869	592.396	689.309	
Pagamentos acumulados até a data-base.....	735.662	663.654	563.726	585.246	629.467	3.177.755
Passivo reconhecido no balanço.....	6.661	8.285	7.143	7.150	59.842	89.081
Passivo em relação aos períodos anteriores.....						17.837
<b>Total de sinistros administrativos.....</b>						<b>106.918</b>

### Ib - Sinistros judiciais - bruto de resseguro

Data de cadastro	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	Total
No final do período de divulgação...	14.048	15.373	8.839	5.784	8.134	
1 ano depois.....	21.216	21.375	14.829	14.755		
2 anos depois.....	26.232	26.967	22.351			
3 anos depois.....	32.106	32.306				
4 anos depois.....	35.485					
Estimativa corrente.....	35.485	32.306	22.351	14.755	8.134	
Pagamentos acumulados até a data-base.....	29.790	26.292	15.785	10.767	5.121	87.755
Passivo reconhecido no balanço.....	5.695	6.014	6.566	3.988	3.013	25.276
Passivo em relação aos períodos anteriores.....						98.570
<b>Total de sinistros judiciais.....</b>						<b>123.846</b>

## d) Movimentação das Provisões Técnicas

	01/01 a 31/12/2019			01/01 a 31/12/2018		
	Seguros (*)	Previdência	Total	Seguros (*)	Previdência	Total
Saldo Inicial.....	2.383.716	403.153	2.786.869	2.129.245	424.507	2.553.752
(+) Adições decorrentes de prêmios.....	3.666.708	26.541	3.693.249	3.347.315	30.911	3.378.226
(-) Diferimento pelo risco decorrido.....	(3.425.836)	--	(3.425.836)	(3.125.640)	--	(3.125.640)
(-) Pagamento de sinistros/benefícios.....	(882.000)	(514)	(882.514)	(804.401)	(700)	(805.101)
(+) Sinistros avisados.....	915.444	--	915.444	773.001	--	773.001
(-) Resgates.....	(477)	(43.130)	(43.607)	(542)	(44.123)	(44.665)
(+/-) Portabilidades líquidas.....	--	(26.584)	(26.584)	--	(12.834)	(12.834)
(+) Atualização das provisões e excedente financeiro.....	1.744	19.006	20.750	2.922	14.415	17.337
(+/-) Outras (constituição/reversão).....	(77.496)	1.135	(76.361)	61.816	(9.023)	52.793
<b>Saldo Final.....</b>	<b>2.581.803</b>	<b>379.607</b>	<b>2.961.410</b>	<b>2.383.716</b>	<b>403.153</b>	<b>2.786.869</b>

(\*) Não contempla as provisões técnicas de seguros de vida com cobertura por sobrevivência, que são alocadas na coluna de previdência.

## e) Ativos Garantidores em Cobertura das Provisões Técnicas

Os valores dos bens e direitos vinculados à SUSEP em cobertura das provisões técnicas estão demonstrados no quadro abaixo:

	31/12/2019	31/12/2018
<b>Total das Provisões Técnicas.....</b>	<b>2.961.410</b>	<b>2.786.869</b>
(-) Direitos Creditórios (1).....	(607.790)	(677.736)
(-) Carregamento de Comercialização - extensão de garantia (2).....	--	(5.173)
(-) Carregamento de Comercialização - demais ramos (2).....	(164.961)	(110.641)
(-) Resseguros (2).....	(44.852)	(42.744)
<b>Montante a ser Garantido.....</b>	<b>2.143.807</b>	<b>1.950.575</b>
Cotas de Fundos de Investimentos - Renda Fixa Especialmente Constituído - VGBL.....	374.962	399.434
Cotas de Fundos de Investimentos - Renda Fixa.....	1.633.888	1.470.373
Cotas de Fundos de Investimentos - Multimercado.....	185.743	108.860
Debêntures.....	200.894	215.071
<b>Garantias das Provisões Técnicas.....</b>	<b>2.395.487</b>	<b>2.193.738</b>
<b>Cobertura Excedente.....</b>	<b>251.680</b>	<b>243.163</b>

(1) Apurado com base na rubrica Prêmios a Receber, líquido das parcelas cedidas em cosseguo e resseguro.

(2) Conforme legislação em vigor, as sociedades seguradoras podem deduzir do total das provisões técnicas constituídas as parcelas de prêmios e de sinistros transferidas a terceiros em operações de resseguros e retrocessão, como também, os custos de aquisição diferidos.

## f) Índices

Principais Ramos de Seguros	Comercialização % (*)		Sinistralidade % (*)	
	01/01 a 31/12/2019	01/01 a 31/12/2018	01/01 a 31/12/2019	01/01 a 31/12/2018
Crédito Interno.....	0,6	0,7	56,8	134,5
Vida em Grupo.....	26,6	16,3	30,1	28,3
Acidentes Pessoais Individual.....	19,1	14,2	24,2	20,6
Prestamista.....	23,7	20,2	18,0	18,5
Rendas Eventos Aleatórios.....	23,5	20,3	26,3	17,2
Doenças Graves ou Terminais.....	27,8	16,4	24,6	19,1
Seguro Habitacional - Apólices Mercado Prestamista.....	20,0	20,4	17,3	15,3
Riscos Diversos.....	46,4	48,1	60,2	53,3
Acidentes Pessoais Coletivo.....	38,2	39,0	5,0	7,7

(\*) O sinistro e comercialização utilizados como base de cálculo estão líquidos de resseguro e calculados sobre prêmios ganhos líquidos de resseguros.

	Prêmios e Emolumentos Recebidos		Outros Depósitos		Total	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
de 1 a 30 dias.....	301	469	1.610	(1.871)	3.648	(384)
de 31 a 60 dias.....	--	--	--	670	1	677
de 61 a 120 dias.....	--	--	--	(2.326)	8	(2.323)
de 121 a 180 dias.....	--	--	--	423	3	424
de 181 a 365 dias.....	47	47	--	3.654	460	4.080
superior a 365 dias.....	--	--	--	--	--	--
<b>Total.....</b>	<b>348</b>	<b>516</b>	<b>1.610</b>	<b>550</b>	<b>4.120</b>	<b>2.474</b>

## II - Líquido de resseguro

Provisão de Sinistros a Liquidar (PSL) (*).....	409.972
(-) IBNER.....	202.708
(-) Resseguros.....	36.494
(-) Retrocessão e outras estimativas.....	(23.500)
<b>Total Apresentado na Tabela de Desenvolvimento de Sinistros (Ia + Ib).....</b>	<b>194.270</b>

(\*) Bruto de resseguros, demonstrado na nota 4.IVc.

### Ila - Sinistros administrativos - líquido de resseguro

Data de cadastro	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	Total
No final do período de divulgação...	672.296	646.425	549.072	591.037	688.288	
1 ano depois.....	682.509	647.902	551.990	586.525		
2 anos depois.....	703.813	665.129	554.897			
3 anos depois.....	713.667	663.149				
4 anos depois.....	709.561					
Estimativa corrente.....	709.561	663.149	554.897	586.525	688.288	
Pagamentos acumulados até a data-base.....	702.900	654.864	548.072	579.551	629.268	3.114.655
Passivo reconhecido no balanço.....	6.661	8.285	6.825	6.974	59.020	87.765
Passivo em relação aos períodos anteriores.....						10.477
<b>Total de sinistros administrativos.....</b>						<b>98.242</b>

### Ilb - Sinistros judiciais - líquido de resseguro

Data de cadastro	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	Total
No final do período de divulgação...	14.026	12.566	8.778	5.783	8.134	
1 ano depois.....	21.020	18.534	14.762	14.703		
2 anos depois.....	25.961	24.038	20.997			
3 anos depois.....	31.337	29.361				
4 anos depois.....	34.611					



# Itaú Seguros S.A.

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - EM 31/12/2019 E 31/12/2018 PARA CONTAS PATRIMONIAIS E DE 01/01 A 31/12 DE 2019 E 2018 PARA CONTAS DE RESULTADO

(Em Milhares de Reais) (Continuação)

### VII - Ressarcimentos - Ramo: Crédito Interno

Os ressarcimentos referem-se a reembolsos dos prejuízos suportados pela ITAÚ SEGUROS ao indenizar dano causado por terceiros, o quadro abaixo demonstra a respectiva movimentação:

	01/01 a 31/12/2019		01/01 a 31/12/2018	
Saldo Inicial.....		30.639		62.349
Constituições/Reversões.....		62.349		(58.855)
Realizações.....		(58.855)		34.133
<b>Saldo Final (*).....</b>		<b>34.133</b>		<b>34.133</b>

(\*) Conforme Circular SUSEP nº 575, de 17/08/2018, a partir de 1º de janeiro de 2019, ocorreu a criação da rubrica Salvados e Ressarcimentos, contida no Balanço Patrimonial na rubrica Títulos e Créditos a Receber, anteriormente, os saldos eram contabilizados na rubrica Provisão de Sinistros Ocorridos e não Avisados (IBNR). O quadro abaixo demonstra o período das efetivas realizações e a expectativa de realização dos saldos em 31/12/2019:

Realizações	Expectativa de Realização
janeiro/19 (3.835)	janeiro/20 3.912
fevereiro/19 (9.593)	fevereiro/20 3.534
março/19 (3.307)	março/20 3.140
abril/19 (4.850)	abril/20 2.755
maio/19 (7.733)	maio/20 2.411
junho/19 (3.616)	junho/20 2.122
julho/19 (4.694)	julho/20 1.847
agosto/19 (4.219)	agosto/20 1.562
setembro/19 (3.602)	setembro/20 1.401
outubro/19 (4.793)	outubro/20 1.251
novembro/19 (3.622)	novembro/20 1.127
dezembro/19 (4.991)	dezembro/20 1.028
<b>Total (58.855)</b>	<b>Total 34.133</b>

### VIII - Teste de Adequação de Passivo

A ITAÚ SEGUROS realiza o Teste de Adequação de Passivos, confrontando o valor contabilizado de suas provisões técnicas com a estimativa corrente do fluxo de caixa de suas obrigações futuras. Considerar na estimativa todos os fluxos de caixa relacionados ao negócio é o requisito mínimo para realização do teste de adequação.

O Teste de Adequação de Passivo não indicou insuficiência significativa nos períodos de reporte em 2019 e 2018. As premissas utilizadas no teste são revistas periodicamente e baseiam-se nas melhores práticas e na análise da experiência das subsidiárias, representando, desta forma, as melhores estimativas para as projeções dos fluxos de caixa.

#### Metodologia e Agrupamento do Teste

Especificamente para os produtos de seguros, os fluxos de caixa foram projetados utilizando o método conhecido como triângulo de *run-off* com periodicidade trimestral. Para os produtos de previdência, os fluxos de caixa da fase de diferimento e da fase de concessão são testados separadamente.

O critério de agrupamento de riscos aplicado considera grupos sujeitos a riscos similares e gerenciados em conjunto como uma única carteira.

Com relação aos fluxos de resseguro, os mesmos são obtidos através de uma relação dos fluxos brutos de resseguro.

As premissas utilizadas para as análises de sensibilidade para o risco de seguro, bem como o teste de adequação dos passivos, incluem:

#### - Tábuas Biométricas

As tábuas biométricas vêm a ser instrumentos para se medir o risco biométrico representado pela probabilidade de morte, sobrevivência ou invalidez de um participante.

Para as estimativas de morte e sobrevivência são utilizadas as tábuas BR-EMS vigentes, e para as estimativas de entrada em invalidez é utilizada a tábua Álvaro Vindas.

#### - Taxa de Juros Livre de Risco

A relevante estrutura a termo de taxa de juros livre de risco (ETTJ) vêm a ser um indicador do valor puro do dinheiro no tempo usado para precificar o conjunto dos fluxos de caixa projetados.

A ETTJ foi obtida da curva de títulos considerados sem risco de crédito disponíveis no mercado financeiro brasileiro e fixada conforme metodologia interna da ITAÚ SEGUROS, considerando a adição de *spread* que levou em conta o impacto do resultado de mercado dos títulos classificados como Ativos Financeiros Mantidos até o Vencimento, da Carteira de Ativos Garantidores, quando aplicável.

#### - Taxa de Conversão em Renda

A taxa de conversão em renda representa a expectativa de conversão dos saldos acumulados pelos participantes em benefício de aposentadoria. A decisão de conversão em renda por parte dos participantes é influenciada por fatores comportamentais, econômicos e tributários.

#### - Outras Premissas

Despesas relacionadas, sinistralidade, cancelamentos e resgates parciais, aportes e contribuições futuras, dentre outros, são premissas que impactam na estimativa de fluxos de caixa projetados à medida que representam despesas e receitas oriundas dos contratos de seguros assumidos.

### IX - Capital para a Atividade de Seguros

#### Patrimônio Líquido Ajustado, Capital Mínimo Requerido e Índice de Liquidez

O quadro abaixo demonstra o cálculo da suficiência de capital, de acordo com as resoluções vigentes:

	31/12/2019	31/12/2018
Patrimônio Líquido.....	2.546.133	3.222.465
Obras de arte.....	(208)	(214)
Custos de aquisição diferidos não diretamente relacionados à PPNG (1).....	(83.592)	(47.842)
Participação em sociedades financeiras e não financeiras, nacionais ou no exterior.....	(536.340)	(488.390)
Despesas antecipadas.....	(3.062)	(8.531)
Diferença temporária referente a ágio derivado da expectativa de rentabilidade futura.....	777.250	777.078
Créditos tributários de diferenças temporárias que excederem 15% do CMR (1).....	(52.905)	(30.738)
Ativos Intangíveis.....	(1.928.115)	(1.928.114)
Superávit de fluxos de prêmios/contribuições não registrados apurado no TAP.....	79	--
Superávit entre as provisões exatas constituídas e o fluxo realista de prêmios/ contribuições registradas utilizado no cálculo da PCC.....	25.355	19.406
<b>Patrimônio líquido ajustado.....</b>	<b>744.596</b>	<b>1.515.120</b>
<b>Capital Base.....</b>	<b>15.000</b>	<b>15.000</b>
Capital Adicional de Risco de Subscrição.....	517.344	442.842
Capital Adicional de Risco de Crédito.....	98.828	107.692
Capital Adicional de Risco Operacional.....	10.885	10.044
Capital Adicional de Risco de Mercado.....	77.329	59.683
Benefício da Correlação entre Risco.....	(94.883)	(85.443)
<b>Capital de Risco.....</b>	<b>609.504</b>	<b>534.818</b>
<b>Capital Mínimo Requerido (2).....</b>	<b>609.504</b>	<b>534.818</b>
<b>Suficiência de Capital (3).....</b>	<b>135.092</b>	<b>980.302</b>

(1) A partir de 31/12/2019 os valores passaram a ser ponderados a 75%, anteriormente eram ponderados a 50%.

(2) O Capital Mínimo Requerido é o maior valor entre o Capital Base e o Capital de Risco.

(3) A Suficiência de Capital corresponde ao resultado obtido do cálculo do Patrimônio Líquido Ajustado, menos o Capital Mínimo Requerido.

A Nota 41Ve de cobertura de provisões técnicas apresenta R\$ 251.680 (R\$ 243.163 em 31/12/2018) de cobertura excedente, e a liquidez em relação ao Capital de Risco é de R\$ 121.885 (R\$ 106.020 em 31/12/2018).

### NOTA 5 - ATIVOS E PASSIVOS CONTINGENTES, OBRIGAÇÕES LEGAIS, AÇÕES FISCAIS E PREVIDENCIÁRIAS

A ITAÚ SEGUROS, em decorrência do curso normal de suas atividades, poderá figurar como parte em processos judiciais de natureza trabalhista, cível e fiscal. As contingências relacionadas a esses processos são classificadas a seguir:

**a) Ativos Contingentes:** não existem ativos contingentes contabilizados.

**b) Provisões e Contingências:** os critérios de quantificação das provisões para contingências são adequados às características específicas das carteiras cíveis, trabalhistas e fiscais, bem como outros riscos, levando-se em consideração a opinião dos assessores jurídicos, a natureza das ações, a semelhança com processos anteriores, bem como a jurisprudência dominante. A Constituição de provisão ocorre sempre que a perda for classificada como provável.

As obrigações legais decorrem de ações judiciais ingressadas para discutir a legalidade e inconstitucionalidade da legislação em vigor, sendo objeto de provisão contábil independentemente da probabilidade de perda.

#### I - Ações Cíveis

As provisões para contingências decorrem, geralmente, de pleitos relacionados à revisão de contratos e de ações de indenização por danos materiais e morais, sendo os processos classificados da seguinte forma:

**Processos Massificados:** são relativos às ações consideradas semelhantes e cujo valor individual não seja relevante. A apuração da provisão é realizada mensalmente, considerando o valor esperado da perda, realizada por meio de aplicação de parâmetro estatístico, observando-se a natureza da ação e as características do juízo em que tramitam (Juizado Especial Cível ou Justiça Comum). As contingências e provisões são ajustadas ao valor do depósito em garantia de execução quando este é realizado.

**Processos Individualizados:** são relativos às ações com características peculiares ou de valor relevante, apurando-se periodicamente a probabilidade de perda, a partir da determinação do valor do pedido e particularidades das ações. A probabilidade de perda é estimada conforme as particularidades das ações.

#### II - Ações Trabalhistas

As provisões para contingências decorrem de ações em que se discutem pretensões direitos trabalhistas específicos à categoria profissional, tais como: horas extras, equiparação salarial, reintegração, adicional de transferência, complemento de aposentadoria, entre outros. Esses processos possuem a seguinte classificação:

**Processos Massificados:** referem-se às ações consideradas semelhantes e cujo valor individual não seja relevante. O valor esperado da perda é apurado e provisionado mensalmente, conforme modelo estatístico, que precifica as ações e é reavaliado considerando as decisões judiciais proferidas. As provisões e as contingências são ajustadas ao valor do depósito em garantia de execução quando este é realizado.

**Processos Individualizados:** referem-se às ações com características peculiares ou de valor relevante. A apuração é realizada periodicamente, a partir da determinação do valor do pedido. A probabilidade de perda é estimada conforme as características de fato e de direito relativas àquela ação.

Segue abaixo a movimentação das provisões cíveis, trabalhistas e outros riscos:

	01/01 a 31/12/2019			01/01 a 31/12/2018		
	Cíveis	Trabalhistas	Outros Riscos	Total	Total	Total
Saldo Inicial.....	40.801	25.297	571	66.669	66.669	82.055
(-) Provisões Garantidas por Cláusula de Indenização.....	--	(2.653)	--	(2.653)	(2.653)	(2.490)
<b>Subtotal.....</b>	<b>40.801</b>	<b>22.644</b>	<b>571</b>	<b>64.016</b>	<b>64.016</b>	<b>79.565</b>
Atualização/Encargos.....	(804)	2.505	--	1.701	1.701	12.536
Movimentação do Período Refletida no Resultado.....	10.140	3.665	--	13.805	13.805	(8.212)
Constituição.....	10.870	7.555	--	18.425	18.425	(2.320)
Reversão.....	(730)	(3.890)	--	(4.620)	(4.620)	(5.892)
Pagamento.....	(11.388)	(6.894)	--	(18.282)	(18.282)	(19.872)
<b>Subtotal.....</b>	<b>38.749</b>	<b>21.920</b>	<b>571</b>	<b>61.240</b>	<b>61.240</b>	<b>64.016</b>
(+) Provisões Garantidas por Cláusula de Indenização.....	--	2.091	--	2.091	2.091	2.653
<b>Saldo Final.....</b>	<b>38.749</b>	<b>24.011</b>	<b>571</b>	<b>63.331</b>	<b>63.331</b>	<b>66.669</b>
<b>Saldo Final em 31/12/2018.....</b>	<b>40.801</b>	<b>25.297</b>	<b>571</b>	<b>66.669</b>	<b>66.669</b>	<b>66.669</b>

#### Depósitos em Garantia de Recursos em 31/12/2019 (\*)

	3.815	9.511	--	13.326
--	-------	-------	----	--------

#### Depósitos em Garantia de Recursos em 31/12/2018 (\*)

	3.420	9.873	--	13.293
--	-------	-------	----	--------

(\*) No Balanço Patrimonial contempla Depósitos Judiciais de Sinistros.

### III - Processos Tributários e Obrigações Legais

As provisões tributárias correspondem ao valor principal dos tributos envolvidos em discussões fiscais administrativas ou judiciais, objeto de lançamento de ofício, acrescido de juros, multa e, encargos quando aplicável. Abaixo está demonstrada a movimentação das provisões:

	01/01 a 31/12/2019			01/01 a 31/12/2018		
	Obrigações Legais	Ações Fiscais	Total	Total	Total	Total
Saldo Inicial.....	216.881	41.996	258.877	258.877	258.877	335.847
Encargos sobre Tributos.....	4.468	12.237	16.705	16.705	16.705	11.757
Movimentação do Período Refletida no Resultado.....	8.718	11.206	19.924	19.924	19.924	(4.865)
Constituição Líquida.....	8.718	11.368	20.086	20.086	20.086	7.790
Baixas por Reversão.....	--	(162)	(162)	(162)	(162)	(12.655)
Baixas por Pagamento.....	--	(183)	(183)	(183)	(183)	(83.862)
<b>Saldo Final.....</b>	<b>230.067</b>	<b>65.256</b>	<b>295.323</b>	<b>295.323</b>	<b>295.323</b>	<b>258.877</b>
<b>Saldo Final em 31/12/2018.....</b>	<b>216.881</b>	<b>41.996</b>	<b>258.877</b>	<b>258.877</b>	<b>258.877</b>	<b>258.877</b>
<b>Depósitos em Garantia de Recursos em 31/12/2019.....</b>	<b>173.140</b>	<b>19.742</b>	<b>192.882</b>	<b>192.882</b>	<b>192.882</b>	<b>192.882</b>
<b>Depósitos em Garantia de Recursos em 31/12/2018.....</b>	<b>159.457</b>	<b>1.522</b>	<b>160.979</b>	<b>160.979</b>	<b>160.979</b>	<b>160.979</b>

As principais naturezas são descritas a seguir:

• PIS - R\$ 76.093 - Anterioridade, Nonagesimal e Irretroatividade: pleiteia-se o afastamento das Emendas Constitucionais 10/96 e 17/97 dado o princípio da anterioridade e irretroatividade, visando recolhimento pela Lei Complementar 07/70. O saldo do depósito em garantia correspondente totaliza R\$ 39.590.

• INSS - R\$ 64.290 - Autônomos e Administradores: reivindica-se a não incidência sobre pagamento a autônomos e administradores, no período da Lei Complementar 84/96, alegando sua inconstitucionalidade. O saldo do depósito em garantia correspondente totaliza R\$ 54.473.

#### c) Contingências não Provisionadas no Balanço

Os valores envolvidos em discussões administrativas e judiciais com risco estimado de perda possível não são objeto de provisão contábil e basicamente são compostas por:

#### I - Ações Cíveis e Trabalhistas

Nas Ações Cíveis de perda possível, o risco total estimado é de R\$ 253.070 (R\$ 209.497 em 31/12/2018).

Não existem ações trabalhistas de perda possível.

#### II - Processos Tributários

Os Processos Tributários de perda possível totalizam R\$ 1.221.528, sendo as principais discussões descritas a seguir:

• IRPJ e CSLL - Convênio de Rateio de Custos Comuns - R\$ 440.007: discussão sobre a dedução no lucro real sobre o ressarcimento de despesas do Convênio de Rateio de Custos Comuns firmado entre empresas do Conglomerado;

• PIS e COFINS - Alargamento da Base de Cálculo - Inconstitucionalidade - R\$ 289.929: alargamento da base de cálculo das contribuições ao PIS e da COFINS de faturamento para receita bruta promovido pelo § 1º do artigo 3º;

• IRPJ, CSLL, PIS e COFINS - Usufruto Oneroso de Ações - Regime de Caixa e Competência - R\$ 204.042: em sendo tributável a receita do usufruto oneroso de ações, deve ser aplicado o regime de competência em detrimento do regime de caixa aplicado pela legislação;

• IRPJ, CSLL, PIS e COFINS - Indeferimento de Pedido de Compensação - R\$ 109.491: casos em que são apreciadas a liquidez e a certeza do crédito compensado;

• INSS - Verbas não Remuneratórias - R\$ 67.463: defendemos a não incidência do tributo sobre essas verbas, principalmente vale transporte e abono único.

**d) Contas a Receber - Reembolso de Provisões**

O saldo de Valores a Receber relativo a reembolso de provisões totaliza R\$ 157 (R\$ 196 em 31/12/2018), representado basicamente pela garantia estabelecida no processo de privatização do Banco Banerj S.A., ocorrida em 1997, onde o Estado do Rio de Janeiro constituiu um fundo para garantir a recomposição patrimonial em Contingências Cíveis, Trabalhistas e Fiscais.

#### e) Garantia de Contingências, Provisões e Obrigações Legais

As garantias relativas a discussões judiciais que envolvem a ITAÚ SEGUROS e são compostas basicamente por valores que estão vinculados ou depositados no montante de R\$ 144.750 (R\$ 160.771 em 31/12/2018).

As provisões relativas às discussões administrativas e judiciais da ITAÚ SEGUROS são de longo prazo e em virtude do tempo de tramitação desses processos impedem a divulgação de prazo para encerramento.

A ITAÚ SEGUROS, com base na opinião de seus assessores legais, não está envolvida em quaisquer outros processos administrativos ou judiciais, que possam afetar significativamente os resultados de suas operações.

### NOTA 6 - DETALHAMENTO DE CONTAS

	01/01 a 31/12/2019	01/01 a 31/12/2018
<b>a) Sinistros Ocorridos</b>		
Sinistros.....	(850.793)	(818.246)
Recuperação de Sinistros.....	10.270	10.178
Salvados.....	7	99
Ressarcimentos.....	154.024	119.964
Varição da Provisão de Sinistros Ocorridos mas não Avisados.....	(34.336)	1.044
Serviços de Assistência.....	(54.096)	(42.843)
Despesas com Benefícios.....	(847)	(2.339)
<b>Total.....</b>	<b>(775.771)</b>	<b>(732.143)</b>
<b>b) Custos de Aquisição</b>		
Comissão sobre Prêmios Emitidos.....	(593.219)	(481.510)
Varição do Custo de Aquisição Diferido.....	85.187	131.758
Outros.....	(434.910)	(401.922)
<b>Total.....</b>	<b>(942.942)</b>	<b>(751.674)</b>
<b>c) Despesas Administrativas</b>		
Convênio de Rateio de Custos Comuns (Nota 10a).....	(446.213)	(376.930)
Pessoal.....	(55.506)	(35.999)
Serviços de Terceiros.....	(39.664)	(49.626)
Localização e Funcionamento.....	(47.169)	(51.485)
Donativos e Contribuições.....	(21.493)	(30.811)
Publicidade e Propaganda.....	(6.711)	(4.663)
Outras.....	(23.707)	(32.059)
<b>Total.....</b>	<b>(640.463)</b>	<b>(581.573)</b>
<b>d) Resultado Financeiro</b>		
Receitas Financeiras.....	320.759	333.980
Cotas de Fundos de Investimentos.....	264.977	233.938
Títulos de Renda Fixa.....	19.159	45.866
Depósitos Judiciais.....	12.677	31.840
Operações de Seguros.....	8.731	8.817
Outras.....	15.215	13.519
<b>Despesas Financeiras.....</b>	<b>(47.747)</b>	<b>(70.334)</b>
Atualização de Operações de Seguros.....	(36.494)	(28.311)
Encargos sobre Tributos.....	(5.731)	(26.568)
Outras.....	(5.522)	(15.455)
<b>Resultado Financeiro.....</b>	<b>273.012</b>	<b>263.646</b>

**e) Resultado Patrimonial - Refere-se basicamente ao Resultado de Equivalência Patrimonial (Nota 8).**

### NOTA 7 - TRIBUTOS

A ITAÚ SEGUROS apura separadamente, em cada exercício, o Imposto de Renda e a Contribuição Social sobre o Lucro Líquido.

Os



# Itaú Seguros S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - EM 31/12/2019 E 31/12/2018 PARA CONTAS PATRIMONIAIS E DE 01/01 A 31/12 DE 2019 E 2018 PARA CONTAS DE RESULTADO

(Em Milhares de Reais) (Continuação)

## a) Despesas com Impostos e Contribuições

I - Demonstração do cálculo com Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido:

	01/01 a 31/12/2019	01/01 a 31/12/2018
<b>Devidos sobre Operações do Período</b>		
Resultado Antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	1.316.339	1.485.284
Encargos (Imposto de Renda e Contribuição Social) às Alíquotas Vigentes	(526.536)	(668.378)
<b>Acréscimos/Decréscimos aos encargos de Imposto de Renda e Contribuição Social decorrentes de:</b>		
Resultado Patrimonial	54.381	125.751
Juros sobre Capital Próprio	--	156.511
Dividendos e Incentivos Fiscais	15.651	13.131
Outras Despesas Inadmissíveis Líquidas de Receitas não Tributáveis	(1.029)	(6.354)
<b>Total de Imposto de Renda e Contribuição Social</b>	<b>(457.533)</b>	<b>(379.339)</b>

II - As Despesas Tributárias estão representadas basicamente por PIS e COFINS.

## b) Tributos Diferidos

I - O saldo de Créditos Tributários e sua movimentação, segregados em função das origens e desembolsos, estão representados por:

	Realização/		31/12/2019
	31/12/2018	Reversão	
<b>Refletido no Resultado</b>	<b>140.273</b>	<b>(12.176)</b>	<b>161.410</b>
Ágio na Aquisição do Investimento	5.331	--	5.475
Obrigações Legais	35.326	(146)	39.648
Provisões	<b>54.282</b>	<b>(5.453)</b>	<b>63.065</b>
Ações Cíveis	15.981	(4.770)	15.178
Ações Trabalhistas	6.566	(136)	8.707
Fiscais e Previdenciárias	31.735	(547)	39.180
Provisão para Participação nos Lucros	4.363	(4.363)	8.120
Provisões para Perdas de Outros Créditos	14.226	--	14.226
Outras Provisões Inadmissíveis	26.745	(2.214)	30.876
<b>Refletido no Patrimônio Líquido</b>	<b>871</b>	<b>(6.960)</b>	<b>6.089</b>
Ajustes ao Valor de Mercado de Títulos Disponíveis para Venda	871	(6.960)	--
<b>Total (*) (Nota 7c)</b>	<b>141.144</b>	<b>(19.136)</b>	<b>161.410</b>

(\*) Apresentado no Balanço Patrimonial na rubrica Créditos Tributários e Previdenciários, no valor de R\$ 192.939 (R\$ 177.951 em 31/12/2018), e está representado por R\$ 161.410 (R\$ 141.144 em 31/12/2018) de Tributos Diferidos e R\$ 31.529 (R\$ 36.807 em 31/12/2018) referente a Tributos a Compensar.

## NOTA 8 - INVESTIMENTOS

Estão avaliados pelo método de equivalência patrimonial.

### Resultado de Participações Societárias

Empresas	Capital	Patrimônio Líquido	Lucro Líquido	% de Participação		Quantidade de Ações Ordinárias	Investimento em 31/12/2018	Movimentação de 01/01 a 31/12/2019			Resultado de Participação em 31/12/2018	
				Votante	Total			Dividendos Pagos/Provisionados (1)	Outros Eventos (4)	Resultado de Participações		
IRB - Brasil Resseguros S.A. (2) (3)	1.953.080	4.373.001	1.464.662	11,20	11,20	104.284.743	449.600	(102.057)	(15.757)	162.304	494.090	127.548
Porto Seguro Itaú Unibanco Participações S.A.	2.772.233	5.199.938	406.788	0,80	0,80	1.833.232	38.790	(1)	260	3.201	42.250	151
Itaú Vida e Previdência S.A.	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	176.580
<b>Total Geral</b>							<b>488.390</b>	<b>(102.058)</b>	<b>(15.497)</b>	<b>165.505</b>	<b>536.340</b>	<b>304.279</b>

(1) Os dividendos deliberados e não pagos estão registrados em Títulos e Créditos a Receber; (2) O investimento inclui dividendos/JCP não deliberados no montante de R\$ 4.303; (3) Para fins de contabilização do resultado de equivalência patrimonial foi utilizada em 31/12/2019 a posição de 30/11/2019 e em 31/12/2018 a posição de 30/11/2018, conforme o CPC 18; (4) Contempla substancialmente, variação cambial de moeda funcional diferente de real, benefício pós-emprego e TVM.

## NOTA 9 - PATRIMÔNIO LÍQUIDO

### a) Capital Social

O capital social é representado por 123.848.170 ações escriturais, sem valor nominal, sendo 120.645.772 ordinárias e 3.202.398 preferenciais.

Em AGE de 30/05/2018, aprovada pela SUSEP em 14/09/2018, foi deliberada a redução de capital no montante de R\$ 1.896.000, sem cancelamento de ações.

Em AGE de 05/10/2018, aprovada pela SUSEP em 03/12/2018, foi deliberado o aumento de capital no montante de R\$ 800.000, mediante capitalização de reservas, sem emissão de novas ações.

Em AGE de 10/10/2018, aprovada pela SUSEP em 11/01/2019, foi deliberada a redução de capital no montante de R\$ 1.894.548, com o cancelamento de 63.562.039 ações. Sendo R\$ 1.894.544 com entrega do investimento na Itaú Vida e Previdência S.A. e R\$ 4 mediante pagamento em dinheiro.

Em AGOE de 29/03/2019, aprovada pela SUSEP em 03/07/2019, foi deliberado o aumento de capital no montante de R\$ 776.409, mediante capitalização de reservas, sem emissão de novas ações.

b) Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio - Aos acionistas são assegurados dividendos mínimos obrigatórios em cada exercício, correspondente a 25% do lucro líquido ajustado, conforme disposto no Estatuto Social.

### Remuneração aos Acionistas

	31/12/2019			31/12/2018		
	Bruto	IRRF	Líquido	Bruto	IRRF	Líquido
<b>Pagos</b>	<b>2.083.980</b>	<b>(52.500)</b>	<b>2.031.480</b>	<b>703.927</b>	<b>(64.056)</b>	<b>639.871</b>
Dividendos Extraordinários	1.250.980	--	1.250.980	--	--	--
Dividendos (provisionados no período anterior)	483.000	--	483.000	276.890	--	276.890
Juros Sobre o Capital Próprio (provisionados no período anterior)	350.000	(52.500)	297.500	427.037	(64.056)	362.981
<b>Provisionados (*)</b>	<b>255.205</b>	<b>--</b>	<b>255.205</b>	<b>833.000</b>	<b>(52.500)</b>	<b>780.500</b>
Dividendos Extraordinários	5.205	--	5.205	175.347	--	175.347
Dividendos	250.000	--	250.000	307.653	--	307.653
Juros Sobre o Capital Próprio	--	--	--	350.000	(52.500)	297.500

(\*) Registrados na rubrica Obrigações a Pagar.

	31/12/2019	31/12/2018
<b>Lucro Líquido do período</b>	<b>838.731</b>	<b>1.096.736</b>
(-) Reserva Legal	(41.937)	--
<b>Lucro base para determinação do dividendo</b>	<b>796.794</b>	<b>1.096.736</b>
Dividendos mínimos obrigatórios e juros sobre o capital próprio	199.199	274.184
Dividendos e juros sobre o capital próprio adicionais (*)	50.801	383.469

(\*) Aprovados por determinação do acionista controlador.

### c) Ajuste de Avaliação Patrimonial

	31/12/2019	31/12/2018
Ajuste ao Valor de Mercado	17.401	2.176
Remensurações em Obrigações de Benefícios Pós-emprego	8	8
Impostos Diferidos	(6.964)	1.644
Participações Societárias	(24.873)	(9.322)
<b>Total</b>	<b>(14.428)</b>	<b>(5.494)</b>

## NOTA 10 - PARTES RELACIONADAS

a) As operações realizadas entre partes relacionadas, são efetuadas a valores, prazos e taxas médias usuais de mercado, vigentes nas respectivas datas, e em condições de comutatividade. As principais partes relacionadas são:

- Controladoras - acionistas direto: Itaú Seguros Participações S.A. e os indiretos: Itaú Unibanco Holding S.A., sua respectiva agência em Cayman e a Itaú Investimentos Itaú S.A.;

- Controladas - as participações diretas da ITAÚ SEGUROS, além das demais empresas sob controle da do Itaú Unibanco Holding S.A.;

- Fundos de investimentos - fundos sob controle do Itaú Unibanco Holding S.A.;

- Outras - as participações diretas e indiretas da Itaú Seguros Participações S.A.; entidades fechadas de previdência complementar, que administram planos de aposentadoria patrocinados pelo Itaú Unibanco Holding S.A., criados

### a) Efeito das mudanças nas premissas atuariais

Para mensurar o efeito de mudanças nas premissas atuariais, foram realizados testes de sensibilidade nos valores das estimativas correntes dos fluxos de caixa das obrigações futuras. A análise de sensibilidade considera uma visão dos impactos de como a alteração de premissas poderia afetar o resultado do exercício e o patrimônio líquido da data do balanço. Este tipo de análise comumente se dá na condição *ceteris paribus*, onde se mede a sensibilidade de um sistema quando se altera uma variável de interesse mantidas inalteradas todas as outras. Os resultados encontrados estão evidenciados no quadro a seguir:

Premissas Atuariais (2)	Impacto no Resultado e Patrimônio Líquido (1)					
	31/12/2019			31/12/2018		
	Previdência Complementar e Vida com Cobertura por Sobrevivência	Seguros Bruto de Resseguros	Líquido de Resseguros	Previdência Complementar e Vida com Cobertura por Sobrevivência	Seguros Bruto de Resseguros	Líquido de Resseguros
Cenário com:						
Acréscimo de 5% nas Taxas de Mortalidade	84	(9.611)	(9.422)	(419)	(8.395)	(8.119)
Decréscimo de 5% nas Taxas de Mortalidade	(89)	10.001	9.805	424	8.725	8.438
Acréscimo de 0,1% na Taxa de Juros Livre de Risco	86	3.137	3.089	(95)	1.659	1.613
Decréscimo de 0,1% na Taxa de Juros Livre de Risco	(89)	(3.197)	(3.147)	96	(1.695)	(1.648)
Acréscimo de 5% nas Taxas de Conversão de Renda	(18)	--	--	(12)	--	--
Decréscimo de 5% nas Taxas de Conversão de Renda	18	--	--	12	--	--
Acréscimo de 5% nos Sinistros	--	(38.863)	(36.525)	--	(28.838)	(27.809)
Decréscimo de 5% nos Sinistros	--	38.863	36.525	--	28.838	27.809

(1) Valores líquidos dos efeitos tributários. (2) No cálculo da TAP, a ITAÚ SEGUROS utiliza-se de metodologia própria, aprovada pela SUSEP, para o cálculo da curva da taxa de juros utilizada para descontar as provisões matemáticas a valor presente. Para efeitos de análise, caso a ITAÚ SEGUROS tivesse utilizado a curva disponibilizada pela SUSEP (ETTJ), a PCC seria acrescida de, aproximadamente, R\$ 75 (R\$ 161 em 31/12/2018). Cabe ressaltar que a ITAÚ SEGUROS, para fins de gestão do passivo, mantém em sua carteira títulos classificados como disponíveis para venda que atingiram uma valorização de R\$ 17.401 (R\$ 2.177 em 31/12/2018), que não podem ser abatidos para fins de cálculo da TAP.

II - O saldo da Provisão para Impostos e Contribuições Diferidos e sua movimentação segregados em função das origens e desembolsos, estão representados por:

	31/12/2018	Realização/ Reversão	Constituição	31/12/2019
<b>Refletido no Resultado</b>	<b>829.887</b>	<b>(8.084)</b>	<b>11.350</b>	<b>833.153</b>
Imposto de Renda e Contribuição Social sobre Ágio	777.078	--	172	777.250
Atualização de Depósitos de Obrigações Legais e Provisões	38.932	(596)	2.412	40.748
Ajustes ao Valor de Mercado de TVM	--	--	27	27
Outras	13.877	(7.488)	8.739	15.128
<b>Refletido no Patrimônio Líquido</b>	<b>(772)</b>	<b>--</b>	<b>7.736</b>	<b>6.964</b>
Ajustes ao Valor de Mercado de Títulos Disponíveis para Venda e Outros	(772)	--	7.736	6.964
<b>Total</b>	<b>829.115</b>	<b>(8.084)</b>	<b>19.086</b>	<b>840.117</b>
<b>Total Líquido</b>	<b>(687.971)</b>	<b>(11.052)</b>	<b>20.316</b>	<b>(678.707)</b>

## c) Estimativa de Realização dos Créditos Tributários

A estimativa de realização e o valor presente dos Créditos Tributários são:

Ano de Realização	Créditos Tributários	
	Diferenças Temporárias	%
2020	23.097	14%
2021	12.127	8%
2022	57.321	36%
2023	2.125	1%
2024	3.990	2%
2025 a 2027	43.463	27%
2028 a 2029	19.287	12%
<b>Total</b>	<b>161.410</b>	<b>100%</b>
Valor Presente (*)	146.810	

(\*) Para o ajuste a valor presente foi utilizada a taxa média de captação, líquida dos efeitos tributários.

As projeções de lucros tributáveis futuros incluem estimativas referentes a variáveis macroeconômicas, basicamente ao volume de operações de seguros, que podem apresentar variações em relação aos dados e valores reais.

O Lucro Líquido contábil não tem relação direta com o lucro tributável para o Imposto de Renda e Contribuição Social em função das diferenças existentes entre os critérios contábeis e a legislação fiscal pertinente, além de aspectos societários. Portanto, é recomendável que a evolução da realização dos créditos tributários apresentada acima não seja tomada como indicativo de lucros líquidos futuros.

Em 31/12/2018, os créditos tributários de Contribuição Social estão registrados a 15%, em função do término dos efeitos temporários trazidos pela Lei nº 13.169/2015, que elevou a alíquota da contribuição social de 15% para 20% até 31 de dezembro de 2018. Em 31/12/2019 e 31/12/2018, não existiam créditos tributários não contabilizados.

exclusivamente para seus colaboradores; e Fundações e Institutos mantidos por doações do Itaú Unibanco Holding S.A., e pelo resultado gerado pelos seus ativos para viabilização de seus objetivos, bem como a manutenção de estrutura operacional e administrativa.

	Ativos/(Passivos)		Receitas/(Despesas)	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
<b>Aplicações</b>	<b>2.058.182</b>	<b>3.216.404</b>	<b>208.268</b>	<b>203.894</b>
Controladas	38.134	32.986	--	67
Fundos de Investimentos	2.020.048	3.183.418	208.268	203.827
<b>Valores a Receber (Pagar)/Receitas (Despesas) Gerais e Administrativas, Prestação de Serviços e/ou Outras</b>	<b>223.896</b>	<b>197.350</b>	<b>(981.375)</b>	<b>(746.654)</b>
Controladoras	(3)	(5)	12	12
Controladas	223.899	197.355	(981.387)	(746.666)
<b>Aluguéis</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>34.266</b>	<b>38.525</b>
Controladoras	--	--	361	274
Controladas	--	--	33.905	38.251
<b>Doações</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>(7.000)</b>	<b>(20.000)</b>
Outras Partes Relacionadas	--	--	(7.000)	(20.000)
<b>CRCC</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>(446.213)</b>	<b>(376.930)</b>
Controladas	--	--	(446.213)	(376.930)

b) Remuneração do Pessoal-Chave da Administração - Os honorários atribuídos aos Administradores da ITAÚ SEGUROS são pagos pelo controlador Itaú Unibanco Holding S.A.

## NOTA 11 - GERENCIAMENTO DE RISCO

### I - Estrutura de Gerenciamento, papéis e responsabilidades

Em linha com as boas práticas nacionais e internacionais e para garantir que os riscos oriundos dos produtos de seguros, previdência privada e capitalização sejam adequadamente identificados, mensurados, avaliados, reportados e aprovados nos fóruns pertinentes, a ITAÚ SEGUROS possui estrutura de gerenciamento de riscos, análoga à estrutura utilizada pelo ITAÚ UNIBANCO HOLDING, cujas diretrizes são estabelecidas em normativo institucional, aprovado pelo seu Conselho de Administração, aplicável às empresas e subsidiárias expostas a esses riscos, no Brasil e exterior.

O ITAÚ UNIBANCO HOLDING dispõe de comitês específicos, cuja atribuição é definir a administração dos recursos provenientes das Provisões Técnicas de Seguros, Previdência Privada e Capitalização, estabelecer diretrizes para administração destes recursos com objetivo de rentabilidade a longo prazo e definir modelos de avaliações, limites de risco e estratégias de alocação de recursos em ativos financeiros definidos. Tais foros são integrados não apenas por executivos e pelos responsáveis diretos pelo processo de gestão do negócio, mas igualmente por profissionais com funções de direção ou coordenação das áreas financeiras.

### II - Riscos das Operações de Seguros, Previdência Privada e Capitalização

A ITAÚ SEGUROS oferta seus produtos aos clientes por distribuição *bancassurance* e distribuição direta. Os produtos de seguros de vida, acidentes pessoais, prestamistas e riscos diversos são majoritariamente distribuídos pela operação *bancassurance*.

Os seguros de danos são seguros de curta duração e as principais premissas atuariais envolvidas no gerenciamento e precificação de seus riscos são frequência de sinistros e severidade. Volatilidade acima do esperado em quantidade de sinistros e montante de indenizações pode resultar em perdas não esperadas.

Os seguros de vida individual e vida com cobertura de sobrevivência são produtos, em geral, de média ou longa duração e os principais riscos envolvidos no negócio podem ser classificados como risco biométrico, risco financeiro e risco comportamental.

Risco biométrico refere-se a: i) aumento acima do esperado nas expectativas de longevidade em produtos com cobertura por sobrevivência (Vida com Cobertura de Sobrevivência, em sua maioria) e ii) queda acima do esperado nas expectativas de mortalidade em produtos com cobertura por morte (seguros de vida, em sua maioria).

Produtos que oferecem uma garantia financeira predefinida em contrato carregam um risco financeiro intrínseco ao seu risco de subscrição, sendo esse risco considerado como risco de seguro.

Risco comportamental refere-se ao aumento acima do esperado nas taxas de conversão em renda, resultando em aumento nas despesas com pagamento de benefícios de aposentadoria.

As estimativas das premissas atuariais são baseadas na análise histórica da ITAÚ SEGUROS, *benchmarks* de mercado e na experiência do atuário.



# Itaú Seguros S.A.

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - EM 31/12/2019 E 31/12/2018 PARA CONTAS PATRIMONIAIS E DE 01/01 A 31/12 DE 2019 E 2018 PARA CONTAS DE RESULTADO

(Em Milhares de Reais) (Continuação)

### b) Concentração de Riscos

Para a ITAÚ SEGUROS não há concentração de produtos em relação aos prêmios de seguros, reduzindo o risco de concentração em produtos e canais de distribuição.

### Gestão de Risco Antes e Depois de Resseguro dos Maiores Ramos de Atuação

	Prêmios Emitidos		Resseguros		Prêmios Retidos	
	01/01 a	01/01 a	01/01 a	01/01 a	01/01 a	01/01 a
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Vida em Grupo .....	525.162	499.071	(1.012)	(228)	524.150	498.843
Acidentes Pessoais Coletivo ..	745.690	571.386	(145)	(129)	745.545	571.257
Prestamista.....	948.310	881.357	(2.651)	(2.274)	945.659	879.083
Seguro Habitacional - Apólices de Mercado						
Prestamista .....	325.587	294.375	(1.962)	(6.420)	323.625	287.955
Acidentes Pessoais Individual	213.335	266.643	(258)	5.731	213.077	272.374
Riscos Diversos.....	289.717	209.020	(110)	(111)	289.607	208.909
Rendas Eventos Aleatórios ..	226.430	234.369	--	--	226.430	234.369
Doenças Graves ou Terminais	139.120	122.478	(2)	(1)	139.118	122.477
Crédito Interno.....	68.175	77.857	--	--	68.175	77.857
Demais Ramos.....	211.723	221.670	(6.924)	(2.478)	204.799	219.192
<b>Total .....</b>	<b>3.693.249</b>	<b>3.378.226</b>	<b>(13.064)</b>	<b>(5.910)</b>	<b>3.680.185</b>	<b>3.372.316</b>

### Gestão de Risco Antes e Depois de Resseguro Subdividido por Área Geográfica

	Prêmios Emitidos		Resseguros (1)		Prêmios Retidos	
	01/01 a	01/01 a	01/01 a	01/01 a	01/01 a	01/01 a
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Sudeste .....	2.985.723	2.746.046	(12.043)	(5.026)	2.973.680	2.741.020
Sul .....	301.330	274.269	(317)	(351)	301.013	273.918
Nordeste .....	175.670	156.999	(114)	(148)	175.556	156.851
Centro Oeste .....	159.732	141.057	(282)	(253)	159.450	140.804
Norte.....	62.172	55.601	(14)	(12)	62.158	55.589
Riscos Vigentes e Não Emitidos (2) .....	8.622	4.254	--	57	8.622	4.311
<b>Total .....</b>	<b>3.693.249</b>	<b>3.378.226</b>	<b>(12.770)</b>	<b>(5.733)</b>	<b>3.680.479</b>	<b>3.372.493</b>

(1) A distribuição Regional de resseguros está líquida de Comissão R\$ 295 em 31/12/2019 (R\$ 177 em 31/12/2018).  
(2) Para Riscos Vigentes e Não Emitidos não há distribuição regional.

### III - Risco Operacional, Mercado, Crédito e Liquidez

#### a) Risco Operacional

O risco operacional é definido como a possibilidade de perdas resultantes de falha, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas e sistemas, ou de eventos externos que impactem na realização dos objetivos estratégicos, táticos ou operacionais. Inclui o risco legal, associado à inadequação ou deficiência em contratos firmados pela instituição, bem como a sanções em razão de descumprimento de dispositivos legais e indenizações por danos a terceiros decorrentes das atividades desenvolvidas pela instituição.

ITAÚ SEGUROS classifica internamente seus eventos de risco em:

- Fraude interna;
- Fraude externa;
- Demandas trabalhistas e segurança deficiente do local de trabalho;
- Práticas inadequadas relativas a clientes, produtos e serviços;
- Danos a ativos físicos próprios ou em uso;
- Interrupção das atividades;
- Falhas em sistemas processos ou infraestrutura de tecnologia da informação (TI); e
- Falhas na execução, cumprimento de prazos e gerenciamento das atividades.

Ações relacionadas à prevenção a fraudes são conduzidas pela área de inspetoria. Independentemente da origem, os casos específicos podem ser deliberados nos comitês de riscos e comitês de integridade e ética. A ITAÚ SEGUROS possui governança estruturada através de fóruns e órgãos colegiados, que reportam ao Conselho de Administração, com papéis e responsabilidades bem definidos de forma a segregar as atividades de negócio, gestão e controle, assegurando a independência entre as áreas e, consequentemente, decisões equilibradas em relação aos riscos. Isto se reflete na gestão dos riscos executada de forma descentralizada, que é responsabilidade das áreas de negócio, e pelo controle centralizado, executado pela área de controles internos, compliance e risco operacional, através de metodologias, treinamento, certificação e monitoramento do ambiente de controles de maneira independente.

#### c) Risco de Liquidez

A ITAÚ SEGUROS identifica o risco de liquidez como o risco de escassez de recursos líquidos, disponíveis para honrar suas obrigações correntes num determinado momento. O gerenciamento do risco de liquidez para as operações de seguros é feito de forma contínua, a partir do monitoramento do fluxo de pagamentos relativo aos seus passivos, *vis a vis* o fluxo de recebimentos gerado pelas suas operações e pela carteira de ativos financeiros.

Os ativos financeiros são gerenciados com o objetivo de otimizar a relação entre o risco e o retorno dos investimentos, levando em conta, de forma parcimoniosa, as características dos seus passivos. O controle integrado de risco, leva em conta os limites de concentração por emissor e risco de crédito, as sensibilidades e limites de risco de mercado e o controle de risco de liquidez dos ativos. Dessa forma, os investimentos são concentrados em títulos públicos e privados com boa qualidade de crédito em mercados ativos e líquidos, mantendo montante considerável investido em ativos de curto prazo, com liquidez imediata, para fazer frente às necessidades regulares e contingenciais de liquidez. Além disso, a ITAÚ SEGUROS efetua um constante monitoramento das condições de solvência de suas operações de seguros.

Passivo	Ativo	31/12/2019			31/12/2018		
		Valor do Passivo (1)	DU do Passivo (2)	DU do Ativo (2)	Valor do Passivo (1)	DU do Passivo (2)	DU do Ativo (2)
<b>Operações de Seguros</b>	<b>Ativo Garantidor</b>						
Prêmios não Ganhos (PPNG)	LFT, Compromissadas, NTN-B, CDB, LF e Debêntures .....	1.989.524	61,9	22,9	1.748.548	60,9	12,5
Eventos Ocorridos e não Avisados (IBNR), Despesas Relacionadas (PDR) e Sinistros a Liquidar (PSL)	LFT, Compromissadas, NTN-B, CDB, LF e Debêntures .....	562.551	61,9	22,9	605.171	60,9	12,5
Resgates e Outros Valores a Regularizar (PVR)	LFT, Compromissadas, NTN-B, CDB, LF e Debêntures .....	13.123	7,9	22,9	12.291	14,9	12,5
Matemática de Benefícios a Conceder e Concedidos (PMBAC/PMBC)	LFT, Compromissadas, NTN-B, NTN-C, Debêntures.....	14.196	222,4	22,9	15.318	218,0	30,6
Excedente Financeiro (PEF)	LFT, Compromissadas, NTN-B, NTN-C, CDB, LF e Debêntures .....	1.964	222,4	22,9	1.936	218,0	30,6
Outras Provisões	LFT, Compromissadas, NTN-B, CDB, LF e Debêntures .....	445	122,2	22,9	452	159,4	12,5
<b>Subtotal</b>		<b>2.581.803</b>			<b>2.383.716</b>		
<b>Operações de Previdência, VGBL e Vida Individual</b>							
Despesas Relacionadas (PDR)	LFT, Compromissadas, NTN-B, CDB, LF e Debêntures .....	271	122,2	22,9	293	136,5	12,5
Resgates e Outros Valores a Regularizar (PVR)	LFT, Compromissadas, NTN-B, CDB e Debêntures .....	388	7,9	22,9	413	14,9	12,5
Matemática de Benefícios Concedidos (PMBC)	LFT, Compromissadas, NTN-B, NTN-C, NTN-F, CDB, LF e Debêntures ....	2.516	122,2	56,8	2.120	136,5	30,6
Matemática de Benefícios a Conceder (PMBAC) - PGBL/VGBL	LFT, Compromissadas, LTN, NTN-B, NTN-C, NTN-F, CDB, LF e Debêntures (3)	374.914	222,4	56,8	399.852	218,0	30,6
Outras Provisões	LFT, Compromissadas, NTN-B, NTN-C, CDB, LF e Debêntures .....	1.518	122,2	22,9	475	136,5	30,6
<b>Subtotal</b>		<b>379.607</b>			<b>403.153</b>		
<b>Total Provisões Técnicas</b>		<b>2.961.410</b>			<b>2.786.869</b>		

(1) Valores Brutos de Direitos Creditórios, Depósitos Judiciais e Resseguro.

(2) DU = Duration em meses.

(3) Desconsidera as reservas de VGBL alocadas em renda variável.

#### d) Risco de Crédito

A ITAÚ SEGUROS entende o risco de crédito como o risco de perdas decorrentes do não cumprimento pelo tomador, emissor ou contraparte de suas respectivas obrigações financeiras nos termos pactuados.

Assim, para um contrato de seguro, o risco de crédito inclui o risco de que a seguradora venha a incorrer em perda financeira devido ao não cumprimento das obrigações decorrentes de um contrato, decorrente da insolvência ou falta de liquidez das resseguradoras, segurados e emissores de ativos financeiros.

#### I - Resseguradores

As operações de resseguro são controladas por meio de política interna. Adicionalmente observamos as determinações da SUSEP quanto aos resseguradores que operamos, notadamente, o item "classificação de solvência, emitida por agência classificadora de risco".

As operações de prêmios emitidos de resseguros estão representadas basicamente por IRB Brasil Resseguros (local) com 87,18% (80,74% em 31/12/2018) e General Reinsurance 6,59% (8,75% em 31/12/2018).

#### II - Prêmios a receber

Para o risco de crédito decorrente dos prêmios vencidos, a ITAÚ SEGUROS considera irrelevante, uma vez que os casos com pagamento de cobertura inadimplentes, segundo a regulamentação brasileira, podem ser cancelados. Ademais, a ITAÚ SEGUROS possui metodologia própria para provisionar o valor recuperável de prêmios de seguros. Esta metodologia permite uma redução no valor recuperável no caso de prêmios a receber vencidos e

#### b) Risco de Mercado

O risco de mercado é a possibilidade de perdas resultantes da flutuação nos valores de mercado de posições detidas por uma instituição financeira, incluindo os riscos das operações sujeitas à variação das taxas de câmbio, das taxas de juros, dos preços de ações, dos índices de preços e dos preços de mercadorias (*commodities*).

A política institucional de gerenciamento de risco de mercado encontra-se aderente à Resolução CMN 3.464 e alterações posteriores, constituindo um conjunto de princípios que norteiam a estratégia no controle e gerenciamento de risco de mercado de toda a instituição.

A estratégia de gerenciamento de riscos do ITAÚ UNIBANCO HOLDING busca balancear seus objetivos de negócio, considerando, dentre outros:

- Conjuntura política, econômica e de mercado;
- Perfil da carteira do ITAÚ UNIBANCO HOLDING;
- Capacidade de atuar em mercados específicos.

A estrutura de controle de risco de mercado do ITAÚ UNIBANCO HOLDING tem a função de:

- Proporcionar visibilidade e conforto para todos os níveis executivos de que a assunção de riscos de mercado está em linha com os objetivos de risco-retorno do ITAÚ UNIBANCO HOLDING;
- Promover o diálogo disciplinado e bem informado sobre o perfil de risco global e sua evolução no tempo;
- Aumentar a transparência sobre o modo como o negócio busca a otimização dos resultados;
- Fornecer mecanismos de alerta antecipado para facilitar a gestão eficaz dos riscos, sem obstruir os objetivos de negócio; e
- Monitorar e evitar a concentração de riscos.

O controle de risco de mercado é realizado por área independente das unidades de negócio e responsável por executar as atividades diárias de: (i) mensuração e avaliação de risco, (ii) monitoramento de cenários de estresse, limites e alertas, (iii) aplicação, análise e testes de cenários de estresse, (iv) reporte de risco para os responsáveis individuais dentro das unidades de negócios de acordo com a governança do ITAÚ UNIBANCO HOLDING, (v) monitoramento de ações necessárias para o reajuste de posições e/ou níveis de risco para fazê-los viáveis, e (vi) apoio ao lançamento de novos produtos financeiros com segurança.

O CMN possui regulamentos que estabelecem a segregação de exposição ao risco de mercado em fatores de risco, tais como: taxas de juros, taxas de câmbio, ações e *commodities*. Os índices de inflação brasileiros também são tratados como um grupo de fatores de risco e seguem a mesma estrutura de governança de limites.

A estrutura de limites e alertas é alinhada com as diretrizes do Conselho de Administração, sendo revisada e aprovada anualmente. Esta estrutura conta com limites específicos que visam a melhorar o processo de acompanhamento e compreensão dos riscos, bem como evitar sua concentração. Estes limites são dimensionados avaliando-se os resultados projetados do balanço, o tamanho do patrimônio, a liquidez, a complexidade e as volatilidades dos mercados, bem como o apetite de risco da instituição.

As análises do risco de mercado, em relação às operações de seguros, são realizadas com base nas seguintes métricas e medidas de sensibilidade e controle de perdas:

- Valor em Risco (VaR): medida estatística que quantifica a perda econômica potencial máxima esperada em condições normais de mercado, considerando um determinado horizonte de tempo e intervalo de confiança;
- Perdas em Cenários de Estresse (Teste de Estresse): técnica de simulação para avaliação do comportamento dos ativos, passivos e derivativos da carteira quando diversos fatores de risco são levados a situações extremas de mercado (baseadas em cenários prospectivos e históricos);
- Sensibilidade (DV01 - *Delta Variation*): impacto no valor de mercado dos fluxos de caixa quando submetidos a um aumento de 1 ponto-base nas taxas de juros atuais ou na taxa do indexador e 1 ponto percentual no preço de ações; e
- Concentração: exposição acumulada de determinado instrumento financeiro ou fator de risco, calculada a valor de mercado ("MIM - *Mark to Market*").

Na tabela, apresenta-se a análise de sensibilidade (DV01 - *Delta Variation*) em relação às operações de seguros:

Classe	31/12/2019		31/12/2018	
	Saldo Contábil	DV01	Saldo Contábil	DV01
<b>Título Público</b>				
NTN-B.....	433.109	(336)	243.831	(209)
<b>Título Privado</b>				
Indexado a IPCA .....	83.398	(14)	105.830	(21)
Indexado a PRÉ .....	142.130	(8)	3.884	--
<b>Ações .....</b>	<b>6.131</b>	<b>--</b>	<b>202</b>	<b>--</b>
<b>Moedas .....</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>161</b>	<b>--</b>
<b>Ativos Pós-Fixados .....</b>	<b>1.476.279</b>	<b>--</b>	<b>1.562.379</b>	<b>--</b>
<b>Compromissadas Over .....</b>	<b>431.446</b>	<b>--</b>	<b>1.774.586</b>	<b>--</b>
<b>Total (*) .....</b>	<b>2.572.493</b>		<b>3.690.873</b>	

(\*) Apresentado no Balanço Patrimonial na rubrica Aplicações o valor de R\$ 2.947.473 (R\$ 4.090.325 em 31/12/2018), não são considerados no teste os recursos referente as aplicações de VGBL e Provisão de Sinistro no montante de R\$ 374.980 (R\$ 399.452 em 31/12/2018).

não pagos, referentes a apólices que não tenham sido canceladas. O comportamento deste risco é monitorado trimestralmente quando ocorre a atualização do modelo.

Para visão detalhada da exposição ao risco de prêmios a serem recebidos consultar Nota 4 - Contrato de Seguros.

#### III - Aplicações

A exposição ao risco de crédito, decorrente de títulos privados utilizados como ativos garantidores para as provisões técnicas, são monitorados diariamente, por área independente à área de investimentos. O limite de exposição é aprovado em comitês superiores e reportado diariamente a aderência à área de risco de crédito e investimento.

Para visão detalhada da exposição ao risco de prêmios a serem recebidos consultar Nota 3 - Aplicações.

Os documentos "Relatório de Acesso Público - Risco de Mercado/Risco de Crédito/Risco de Liquidez e Risco Operacional" que detalham as diretrizes estabelecidas pelo normativo institucional de controle de risco do conglomerado, que não fazem parte das demonstrações contábeis, podem ser visualizados no site [www.itaui.com.br/relacoes-com-investidores](http://www.itaui.com.br/relacoes-com-investidores), na seção Itaú Unibanco, Governança Corporativa, Regulamentos e Políticas, Relatórios.

#### NOTA 12 - INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES

Comitê de Auditoria Único - Em atendimento à Resolução CNSP nº 321, de 15/07/2015, a ITAÚ SEGUROS aderiu ao Comitê de Auditoria Único instituído pelo Conglomerado Financeiro Itaú Unibanco, por intermédio da instituição líder Itaú Unibanco Holding S.A.. O resumo do relatório do referido Comitê foi divulgado em conjunto com as Demonstrações Contábeis da instituição líder.

### PARECER DOS ATUÁRIOS AUDITORES INDEPENDENTES

Aos Acionistas e Administradores da

ITAÚ Seguros S.A.

São Paulo - SP

CNPJ: 61.557.039/0001-07

Examinamos as provisões técnicas e os ativos de resseguro registrados nas demonstrações financeiras bem como 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 solvência e dos limites de retenção da ITAÚ Seguros S.A. ("Sociedade"), em 31 de dezembro de 2019, elaborados sob a responsabilidade de sua Administração, em conformidade 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 da Sociedade é responsável pela elaboração dos itens auditados definidos no primeiro parágrafo acima, 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 pelas bases de dados e respectivos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a sua elaboração livre de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

#### Responsabilidade dos atuários auditores independentes

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião estritamente sobre os itens relacionados no primeiro parágrafo deste parecer, com base em nossos procedimentos de auditoria atuarial, conduzidos de acordo com os princípios gerais emitidos pelo Instituto Brasileiro de Atuária - IBA e também com base em nosso conhecimento e experiência acumulados sobre práticas atuariais adequadas.

Esses princípios requerem que a auditoria atuarial seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que os respectivos itens auditados estão livres de distorção relevante.

Em particular quanto ao aspecto de solvência da Sociedade, nossa responsabilidade de expressar opinião refere-se estritamente à adequação da constituição das provisões técnicas e de seus ativos redutores de cobertura financeira relacionados, segundo normativos e princípios supracitados, bem como ao atendimento pela Sociedade auditada dos requerimentos de capital conforme limites mínimos estipulados pelas normas vigentes da Superintendência de Seguros Privados - SUSEP e do Conselho Nacional de Seguros Privados - CNSP, e não se refere à qualidade e à valoração da cobertura financeira tanto das provisões técnicas, líquidas de ativos redutores, como dos requisitos regulatórios de capital.





# Itaú Seguros S.A.

## PARECER DOS ATUÁRIOS AUDITORES INDEPENDENTES (Continuação)

Uma auditoria atuarial envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos referidos itens definidos no primeiro parágrafo acima. 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 planejar procedimentos de auditoria atuarial que são apropriados às circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a efetividade desses controles internos. 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 solvência e dos limites de retenção da ITAÚ Seguros S.A. em 31 de dezembro de 2019 foram elaborados, em todos os aspectos relevantes, de acordo com as normas e orientações emitidas pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP, pelo Conselho Nacional de Seguros Privados - CNSP e pelo Instituto Brasileiro de Atuária - IBA.

### 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 procedimentos

selecionados sobre as bases de dados fornecidas pela Sociedade e utilizadas em nossa auditoria atuarial, com base em testes sobre amostras. Consideramos que os dados selecionados em nossos trabalhos são capazes de proporcionar segurança razoável para permitir que os referidos itens integrantes do escopo definido no primeiro parágrafo estejam livres de distorção relevante. Adicionalmente, também a partir de procedimentos selecionados, e com base em testes aplicados sobre amostras, observamos que, no âmbito das referidas amostras, existe correspondência dos dados que serviram de base para apuração dos itens integrantes do escopo definido no primeiro parágrafo com aqueles encaminhados à SUSEP por meio dos respectivos Quadros Estatísticos e FIP, para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019, em seus aspectos mais relevantes.

São Paulo, 26 de fevereiro de 2020.



ERNST & YOUNG Serviços Atuariais SS, CIBA 57  
CNPJ 03.801.998/0001-11

Ricardo Pacheco  
Atuário - MIBA 2.679

Endereço: Avenida: Presidente Juscelino Kubitschek, 1909 - SP - Corporate Tower Torre Norte - andar 6º conjunto 61, Vila Nova Conceição, CEP: 04543-907, São Paulo.

## DIRETORIA

### Diretor Presidente

Luiz Fernando Butori Reis Santos

### Diretores

Badí Maani Shaikhzadeh  
Carlos Henrique Donegá Aida

Eduardo Hiroyuki Miyaki  
Matias Granata

### Atuária

Bianca Oliveira Lamounier Castello  
MIBA: 1694

### Contador

Rodrigo Andrade de Moraes  
CRC - 1SP - 220.814/O-6

Sede: Praça Alfredo Egydio de Souza Aranha, 100 - Torre Alfredo Egydio, 12º andar - Parque Jabaquara - São Paulo-SP.

## RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos Administradores e Acionistas

Itaú Seguros S.A.

### Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Itaú Seguros S.A. ("Seguradora"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2019 e as respectivas demonstrações do resultado, 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 Itaú Seguros 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, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

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

A administração da 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 estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

### Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras

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

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Seguradora continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar a 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 detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Seguradora.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis 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 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 essas demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras da Seguradora. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, consequentemente, pela opinião de auditoria.

Comunicamos-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações relevantes de auditoria, e quando eventualmente identificadas durante nossos trabalhos, as deficiências significativas nos controles internos.

São Paulo, 26 de fevereiro de 2020.



PricewaterhouseCoopers  
Auditores Independentes  
CRC 2SP000160/O-5

Caio Fernandes Arantes  
Contador CRC 1SP222767/O-3

## Concessionária Rodovias do Tietê S.A. Em processo de recuperação Judicial

CNPJ/ME nº 10.678.505/0001-63 – NIRE 35.300.366.476

### Edital de Convocação de Assembleia Geral de Debenturistas

#### Pentágono S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários,

instituição financeira, CNPJ/ME nº 17.343.682/0001-38, sede na Av. das Américas, 4.200, bloco 08/B, salas 302 a 304, Rio de Janeiro-RJ

("Agente Fiduciário"), vem pelo presente edital convocar os titulares das debêntures da 1ª Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie com Garantia Real, em Série Única, para Distribuição Pública, da Concessionária Rodovias do Tietê S.A. ("Emissão", "Emissora" e "Debêntures"), cuja escritura foi celebrada em 14/05/2013, e posteriormente aditada ("Escritura de Emissão"), a reunirem-se em assembleia geral de Debenturistas, em 2ª convocação, no dia 02/03/2020, às 13:00h ("Assembleia Geral de Debenturistas"), na rua Iguatemi, nº 150 – Itaim Bibi, São Paulo-SP. Os Debenturistas deverão deliberar sobre a seguinte ordem do dia ("Ordem do Dia"): (a) Aprovação, ou não, dos termos e condições do Plano de Recuperação Judicial a ser apresentado pela Emissora no prazo legal (versão inicial e posteriores alterações/aditamentos) ("PLRJ"), no âmbito da Recuperação Judicial da Emissora, em trâmite perante a Vara Judicial da Comarca de Salto-SP, sob nº 1005820-93.2019.8.26.0526 ("Recuperação Judicial da Emissora"); (b) Em caso da apresentação do PLRJ ainda não ter ocorrido até a data desta Assembleia Geral de Debenturistas, deliberar pela suspensão ou não da deliberação do item (a) da Ordem do Dia, por até 15 dias corridos; (c) Termos e condições do voto que será proferido pelo Agente Fiduciário, como representante da comunhão dos Debenturistas, em sede da assembleia geral de credores no âmbito da Recuperação Judicial da Emissora ("AGC"), quando convocada; e (d) Outros assuntos relacionados aos itens acima. Instruções Gerais: Os debenturistas deverão se apresentar antes do horário indicado para início da AGD, com os seguintes documentos: (i) documento de identidade e extrato da respectiva conta das Debêntures aberta em nome de cada debenturista e emitido pela instituição depositária; ou (ii) caso o debenturista não possa estar presente à Assembleia Geral de Debenturistas, procuração com poderes específicos para sua representação na assembleia, obedecidas as condições legais aplicáveis. Com o objetivo de dar celeridade ao processo e facilitar os trabalhos da Assembleia Geral de Debenturistas, o instrumento de mandato pode, a critério do debenturista, ser depositado na Emissora, preferencialmente, até 2 dias úteis antes da data prevista para a realização da Assembleia Geral de Debenturistas. Sem prejuízo e, em benefício do tempo, os Debenturistas deverão encaminhar os documentos comprobatórios de sua representação para o e-mail: [contencioso@pentagonotrustee.com.br](mailto:contencioso@pentagonotrustee.com.br). São Paulo, 18/02/2020. (21, 22 e 27/02/2020)

18/02/2020.

(21, 22 e 27/02/2020)

(21, 22 e 27/02/2020)

(21, 22 e 27/02/2020)

(21, 22 e 27/02/2020)

(21, 22 e 27/02/2020)

(21, 22 e 27/02/2020)

(21, 22 e 27/02/2020)

(21, 22 e 27/02/2020)

(21, 22 e 27/02/2020)

(21, 22 e 27/02/2020)

(21, 22 e 27/02/2020)

(21, 22 e 27/02/2020)

(21, 22 e 27/02/2020)

(21, 22 e 27/02/2020)

(21, 22 e 27/02/2020)

(21, 22 e 27/02/2020)

(21, 22 e 27/02/2020)

(21, 22 e 27/02/2020)

(21, 22 e 27/02/2020)

(21, 22 e 27/02/2020)

(21, 22 e 27/02/2020)

(21, 22 e 27/02/2020)

(21, 22 e 27/02/2020)

(21, 22 e 27/02/2020)

(21, 22 e 27/02/2020)

(21, 22 e 27/02/2020)

(21, 22 e 27/02/2020)

(21, 22 e 27/02/2020)

(21, 22 e 27/02/2020)

(21, 22 e 27/02/2020)

(21, 22 e 27/02/2020)

(21, 22 e 27/02/2020)

(21, 22 e 27/02/2020)

(21, 22 e 27/02/2020)

(21, 22 e 27/02/2020)

(21, 22 e 27/02/2020)

(21, 22 e 27/02/2020)

(21, 22 e 27/02/2020)

(21, 22 e 27/02/2020)

(21, 22 e 27/02/2020)

(21, 22 e 27/02/2020)

(21, 22 e 27/02/2020)

(21, 22 e 27/02/2020)

(21, 22 e 27/02/2020)

(21, 22 e 27/02/2020)

(21, 22 e 27/02/2020)

(21, 22 e 27/02/2020)

(21, 22 e 27/02/2020)

(21, 22 e 27/02/2020)

(21, 22 e 27/02/2020)

(21, 22 e 27/02/2020)

## BRPR 56 Securitizadora de Créditos Imobiliários S.A.

Companhia Aberta

CNPJ/MF nº 06.137.677/0001-52 - NIRE 35.300.318.021

### Ata de Reunião do Conselho de Administração

Realizada em 05 de Fevereiro de 2020

1. **Data, hora e local:** No dia 05 de fevereiro de 2020, às 11:00h, na sede social da BRPR 56 Securitizadora de Créditos Imobiliários S.A. ("Companhia"), localizada na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida das Nações Unidas, 12.495, Centro Empresarial Berrini, Torre A - Torre Nações Unidas, 18º andar, escritório 181, parte, CEP 04578-000. 2. **Convocação e Presença:** Dispensada a convocação face à presença da totalidade dos membros do Conselho de Administração da Companhia. 3. **Composição da Mesa:** Presidente: Sr. André Bergstein; Secretária: Sra. Tatiana de Souza Pinto. 4. **Ordem do Dia:** Deliberar sobre o Relatório Anual da Administração, as contas da Diretoria, as Demonstrações Financeiras, o Parecer dos Auditores Independentes, bem como a proposta de destinação do lucro líquido, relativos ao exercício social findo em 31.12.2019. 5. **Deliberações:** Por unanimidade e sem ressalvas, os membros do Conselho de Administração da Companhia tomaram as seguintes deliberações: 5.1. Após análise da documentação pertinente e discussões, aprovar o Relatório Anual da Administração, as contas da Diretoria, as Demonstrações Financeiras, o Parecer dos Auditores Independentes e a proposta de destinação do lucro líquido relativos ao exercício social findo em 31.12.2019. 5.2. Recomendar a aprovação pelos acionistas da Companhia, das matérias ora deliberadas, em Assembleia Geral a ser convocada para esta finalidade. 6. **Encerramento:** Nada mais havendo a tratar, foi a presente ata lavrada e, depois de lida e aprovada, assinada pelos membros da mesa e pelos conselheiros de administração presentes. **Assinaturas:** Mesa: André Bergstein, Presidente; Tatiana de Souza Pinto, Secretária; Conselheiros: André Bergstein, Martín Andrés Jaco e Vanessa Rizzon. *Confere com o original lavrado em livro próprio.* São Paulo, 05 de fevereiro de 2020. André Bergstein - Presidente, Tatiana de Souza Pinto - Secretária. **JUCESP** nº 94.886/20-9 em 18/02/2020. Gisela Simiema Ceschin - Secretária Geral.

31.12.2019. 5. **Deliberações:** Por unanimidade e sem ressalvas, os membros do Conselho de Administração da Companhia tomaram as seguintes deliberações: 5.1. Após análise da documentação pertinente e discussões, aprovar o Relatório Anual da Administração, as contas da Diretoria, as Demonstrações Financeiras, o Parecer dos Auditores Independentes e a proposta de destinação do lucro líquido relativos ao exercício social findo em 31.12.2019. 5.2. Recomendar a aprovação pelos acionistas da Companhia, das matérias ora deliberadas, em Assembleia Geral a ser convocada para esta finalidade. 6. **Encerramento:** Nada mais havendo a tratar, foi a presente ata lavrada e, depois de lida e aprovada, assinada pelos membros da mesa e pelos conselheiros de administração presentes. **Assinaturas:** Mesa: André Bergstein, Presidente; Tatiana de Souza Pinto, Secretária; Conselheiros: André Bergstein, Martín Andrés Jaco e Vanessa Rizzon. *Confere com o original lavrado em livro próprio.* São Paulo, 05 de fevereiro de 2020. André Bergstein - Presidente, Tatiana de Souza Pinto - Secretária. **JUCESP** nº 94.886/20-9 em 18/02/2020. Gisela Simiema Ceschin - Secretária Geral.

31.12.2019. 5. **Deliberações:** Por unanimidade e sem ressalvas, os membros do Conselho de Administração da Companhia tomaram as seguintes deliberações: 5.1. Após análise da documentação pertinente e discussões, aprovar o Relatório Anual da Administração, as contas da Diretoria, as Demonstrações Financeiras, o Parecer dos Auditores Independentes e a proposta de destinação do lucro líquido relativos ao exercício social findo em 31.12.2019. 5.2. Recomendar a aprovação pelos acionistas da Companhia, das matérias ora deliberadas, em Assembleia Geral a ser convocada para esta finalidade. 6. **Encerramento:** Nada mais havendo a tratar, foi a presente ata lavrada e, depois de lida e aprovada, assinada pelos membros da mesa e pelos conselheiros de administração presentes. **Assinaturas:** Mesa: André Bergstein, Presidente; Tatiana de Souza Pinto, Secretária; Conselheiros: André Bergstein, Martín Andrés Jaco e Vanessa Rizzon. *Confere com o original lavrado em livro próprio.* São Paulo, 05 de fevereiro de 2020. André Bergstein - Presidente, Tatiana de Souza Pinto - Secretária. **JUCESP** nº 94.886/20-9 em 18/02/2020. Gisela Simiema Ceschin - Secretária Geral.

31.12.2019. 5. **Deliberações:** Por unanimidade e sem ressalvas, os membros do Conselho de Administração da Companhia tomaram as seguintes deliberações: 5.1. Após análise da documentação pertinente e discussões, aprovar o Relatório Anual da Administração, as contas da Diretoria, as Demonstrações Financeiras, o Parecer dos Auditores Independentes e a proposta de destinação do lucro líquido relativos ao exercício social findo em 31.12.2019. 5.2. Recomendar a aprovação pelos acionistas da Companhia, das matérias ora deliberadas, em Assembleia Geral a ser convocada para esta finalidade. 6. **Encerramento:** Nada mais havendo a tratar, foi a presente ata lavrada e, depois de lida e aprovada, assinada pelos membros da mesa e pelos conselheiros de administração presentes. **Assinaturas:** Mesa: André Bergstein, Presidente; Tatiana de Souza Pinto, Secretária; Conselheiros: André Bergstein, Martín Andrés Jaco e Vanessa Rizzon. *Confere com o original lavrado em livro próprio.* São Paulo, 05 de fevereiro de 2020. André Bergstein - Presidente, Tatiana de Souza Pinto - Secretária. **JUCESP** nº 94.886/20-9 em 18/02/2020. Gisela Simiema Ceschin - Secretária Geral.

31.12.2019. 5. **Deliberações:** Por unanimidade e sem ressalvas, os membros do Conselho de Administração da Companhia tomaram as seguintes deliberações: 5.1. Após análise da documentação pertinente e discussões, aprovar o Relatório Anual da Administração, as contas da Diretoria, as Demonstrações Financeiras, o Parecer dos Auditores Independentes e a proposta de destinação do lucro líquido relativos ao exercício social findo em 31.12.2019. 5.2. Recomendar a aprovação pelos acionistas da Companhia, das matérias ora deliberadas, em Assembleia Geral a ser convocada para esta finalidade. 6. **Encerramento:** Nada mais havendo a tratar, foi a presente ata lavrada e, depois de lida e aprovada, assinada pelos membros da mesa e pelos conselheiros de administração presentes. **Assinaturas:** Mesa: André Bergstein, Presidente; Tatiana de Souza Pinto, Secretária; Conselheiros: André Bergstein, Martín Andrés Jaco e Vanessa Rizzon. *Confere com o original lavrado em livro próprio.* São Paulo, 05 de fevereiro de 2020. André Bergstein - Presidente, Tatiana de Souza Pinto - Secretária. **JUCESP** nº 94.886/20-9 em 18/02/2020. Gisela Simiema Ceschin - Secretária Geral.

31.12.2019. 5. **Deliberações:** Por unanimidade e sem ressalvas, os membros do Conselho de Administração da Companhia tomaram as seguintes deliberações: 5.1. Após análise da documentação pertinente e discussões, aprovar o Relatório Anual da Administração, as contas da Diretoria, as Demonstrações Financeiras, o Parecer dos Auditores Independentes e a proposta de destinação do lucro líquido relativos ao exercício social findo em 31.12.2019. 5.2. Recomendar a aprovação pelos acionistas da Companhia, das matérias ora deliberadas, em Assembleia Geral a ser convocada para esta finalidade. 6. **Encerramento:** Nada mais havendo a tratar, foi a presente ata lavrada e, depois de lida e aprovada, assinada pelos membros da mesa e pelos conselheiros de administração presentes. **Assinaturas:** Mesa: André Bergstein, Presidente; Tatiana de Souza Pinto, Secretária; Conselheiros: André Bergstein, Martín Andrés Jaco e Vanessa Rizzon. *Confere com o original lavrado em livro próprio.* São Paulo, 05 de fevereiro de 2020. André Bergstein - Presidente, Tatiana de Souza Pinto - Secretária. **JUCESP** nº 94.886/20-9 em 18/02/2020. Gisela Simiema Ceschin - Secretária Geral.

31.12.2019. 5. **Deliberações:** Por unanimidade e sem ressalvas, os membros do Conselho de Administração da Companhia tomaram as seguintes deliberações: 5.1. Após análise da documentação pertinente e discussões, aprovar o Relatório Anual da Administração, as contas da Diretoria, as Demonstrações Financeiras, o Parecer dos Auditores Independentes e a proposta de destinação do lucro líquido relativos ao exercício social findo em 31.12.2019. 5.2. Recomendar a aprovação pelos acionistas da Companhia, das matérias ora deliberadas, em Assembleia Geral a ser convocada para esta finalidade. 6. **Encerramento:** Nada mais havendo a tratar, foi a presente ata lavrada e, depois de lida e aprovada, assinada pelos membros da mesa e pelos conselheiros de administração presentes. **Assinaturas:** Mesa: André Bergstein, Presidente; Tatiana de Souza Pinto, Secretária; Conselheiros: André Bergstein, Martín Andrés Jaco e Vanessa Rizzon. *Confere com o original lavrado em livro próprio.* São Paulo, 05 de fevereiro de 2020. André Bergstein - Presidente, Tatiana de Souza Pinto - Secretária. **JUCESP** nº 94.886/20-9 em 18/02/2020. Gisela Simiema Ceschin - Secretária Geral.

31.12.2019. 5. **Deliberações:** Por unanimidade e sem ressalvas, os membros do Conselho de Administração da Companhia tomaram as seguintes deliberações: 5.1. Após análise da documentação pertinente e discussões, aprovar o Relatório Anual da Administração, as contas da Diretoria, as Demonstrações Financeiras, o Parecer dos Auditores Independentes e a proposta de destinação do lucro líquido relativos ao exercício social findo em 31.12.2019. 5.2. Recomendar a aprovação pelos acionistas da Companhia, das matérias ora deliberadas, em Assembleia Geral a ser convocada para esta finalidade. 6. **Encerramento:** Nada mais havendo a tratar, foi a presente ata lavrada e, depois de lida e aprovada, assinada pelos membros da mesa e pelos conselheiros de administração presentes. **Assinaturas:** Mesa: André Bergstein, Presidente; Tatiana de Souza Pinto, Secretária; Conselheiros: André Bergstein, Martín Andrés Jaco e Vanessa Rizzon. *Confere com o original lavrado em livro próprio.* São Paulo, 05 de fevereiro de 2020. André Bergstein - Presidente, Tatiana de Souza Pinto - Secretária. **JUCESP** nº 94.886/20-9 em 18/02/2020. Gisela Simiema Ceschin - Secretária Geral.

31.12.2019. 5. **Deliberações:** Por unanimidade e sem ressalvas, os membros do Conselho de Administração da Companhia tomaram as seguintes deliberações: 5.1. Após análise da documentação pertinente e discussões, aprovar o Relatório Anual da Administração, as contas da Diretoria, as Demonstrações Financeiras, o Parecer dos Auditores Independentes e a proposta de destinação do lucro líquido relativos ao exercício social findo em 31.12.2019. 5.2. Recomendar a aprovação pelos acionistas da Companhia, das matérias ora deliberadas, em Assembleia Geral a ser convocada para esta finalidade. 6. **Encerramento:** Nada mais havendo a tratar, foi a presente ata lavrada e, depois de lida e aprovada, assinada pelos membros da mesa e pelos conselheiros de administração presentes. **Assinaturas:** Mesa: André Bergstein, Presidente; Tatiana de Souza Pinto, Secretária; Conselheiros: André Bergstein, Martín Andrés Jaco e Vanessa Rizzon. *Confere com o original lavrado em livro próprio.* São Paulo, 05 de fevereiro de 2020. André Bergstein - Presidente, Tatiana de Souza Pinto - Secretária. **JUCESP** nº 94.886/20-9 em 18/02/2020. Gisela Simiema Ceschin - Secretária Geral.

31.12.2019. 5. **Deliberações:** Por unanimidade e sem ressalvas, os membros do Conselho de Administração da Companhia tomaram as seguintes deliberações: 5.1. Após análise da documentação pertinente e discussões, aprovar o Relatório Anual da Administração, as contas da Diretoria, as Demonstrações Financeiras, o Parecer dos Auditores Independentes e a proposta de destinação do lucro líquido relativos ao exercício social findo em 31.12.2019. 5.2. Recomendar a aprovação pelos ac