

Itaú Vida e Previdência S.A.

CNPJ nº 92.661.388/0001-90

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO - 2019

Apresentamos o Relatório da Administração e as Demonstrações Financeiras da Itaú Vida e Previdência 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 de Previdência

A contribuição total dos planos de previdência no acumulado de janeiro até dezembro de 2019 atingiu R\$ 136 bilhões, aumento de 16,2% quando comparado ao mesmo período do ano anterior, influenciado principalmente pelas contribuições do produto de vida gerador de benefício livre (VGBL). Em dezembro de 2019, as provisões técnicas de previdência atingiram R\$ 959,1 bilhões, aumento de 13,1% em relação a dezembro de 2018, principalmente em função do crescimento das provisões técnicas de VGBL.

1.3 Mercado de Seguros de Pessoas

No acumulado de janeiro até dezembro de 2019, os prêmios ganhos do mercado brasileiro de seguros de pessoas (desconsiderando VGBL e Dotal) (1) atingiram R\$ 32,2 bilhões líquidos de resseguro (2), com crescimento de 6,9% em relação ao mesmo período do ano anterior. Esse crescimento foi influenciado pelo produto prestamista, que apresentou crescimento de 15,1%.

O índice de sinistralidade (3) do mercado de seguros de pessoas, que é obtido por meio da divisão dos sinistros retidos pelos prêmios ganhos líquidos de resseguro, alcançou 28% no acumulado de janeiro até dezembro de 2019, com aumento de 0,4 p.p. em relação ao mesmo período do ano anterior, devido principalmente ao produto Prestamista e de vida e acidentes pessoais. As provisões técnicas de seguros de pessoas e vida individual atingiram R\$ 48,9 bilhões, aumento de 15% em relação a dezembro de 2018.

(1) Os produtos VGBL e o Dotal têm características de plano de acumulação, assim, foram desconsiderados do agrupamento pessoas para fins de análise de mercado. Dotal é uma modalidade de seguro que detém uma mescla de seguro de vida e plano de acumulação de benefício definido.

(2) Prêmios ganhos líquidos de resseguro são os prêmios ganhos subtraídos das despesas de resseguro.

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

2. Desempenho

2.1 Resultados

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

• O lucro líquido foi de R\$ 201,5 milhões, queda de 49,4% em relação ao mesmo período de 2018. Essa queda decorreu principalmente pelo efeito do teste de adequação de passivos do ano de 2019, que elevou em 46,4% a provisão complementar de cobertura. O resultado foi parcialmente compensado por menores despesas administrativas e maior resultado financeiro.

2.2 Patrimonial

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

• O total de ativos atingiu R\$ 219 bilhões, aumento de 9,3%.
• O patrimônio líquido totalizou R\$ 3,7 bilhões, aumento de 35,5%.

influenciado principalmente pelo aumento do capital social em R\$ 272,2 milhões e pelo ajuste de R\$ 789,0 milhões no valor justo de títulos públicos classificados em Ativos Financeiros Disponíveis para Venda.

• As provisões técnicas de seguros e previdência totalizaram o montante de R\$ 213,8 bilhões, um aumento total de 8,7%, principalmente em função do teste de adequação de passivos.

3. Negócios

Em dezembro de 2019, segundo a Federação Nacional de Previdência Privada e Vida (FENAPREVI), o nosso market share de provisões técnicas totais foram de 22,5%, e em planos individuais foi de 22,3%.

A captação bruta total dos planos de previdência totalizou R\$ 21,3 bilhões até dezembro de 2019.

4. 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 em Estatuto Social.

5. Declaração de Capacidade Financeira

Declaramos que a empresa possui capacidade financeira compatível com as suas operações e a intenção de manter até o vencimento os títulos classificados na categoria "Mantidos até o Vencimento" no montante de R\$ 4,3 bilhões.

Agradecimentos

Agradecemos aos nossos colaboradores pelo comprometimento e pela dedicação que nos permitem obter resultados sólidos, e aos nossos clientes e acionistas pelo interesse e confiança que nos motivam a fazer sempre melhor.

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
Circulante		205.702.138	189.949.028	Circulante		1.589.606	1.571.874
Disponível - Caixa e Bancos	2.5a	187.128	111.878	Contas a Pagar		386.214	341.285
Aplicações	2.5b e 3	205.017.207	189.202.633	Obrigações a Pagar		266.952	236.731
Créditos das Operações com Seguros e Resseguros		323.569	339.101	Impostos e Encargos Sociais a Recolher		85.019	72.435
Prêmios a Receber	4VIa	322.375	337.251	Encargos Trabalhistas		435	–
Operações com Resseguradoras		1.194	1.850	Impostos e Contribuições	2.5e	33.808	32.119
Créditos das Operações com Previdência Complementar		854	–	Débitos de Operações com Seguros e Resseguros		82.195	78.635
Créditos de Resseguros		854	–	Prêmios a Restituir		1.698	1.538
Outros Créditos Operacionais		170	1.791	Operações com Resseguradoras		5.891	4.876
Ativos de Resseguros e Retrocessão		4.619	4.865	Corretores de Seguros e Resseguros		74.606	71.854
Títulos e Créditos a Receber		95.666	218.283	Outros Débitos Operacionais		–	367
Títulos e Créditos a Receber		89.219	38.449	Depósitos de Terceiros	4g	102.018	116.527
Créditos Tributários e Previdenciários	2.5e e 7b	6.447	179.834	Provisões Técnicas - Seguros	4VIc e d	807.034	817.992
Despesas Antecipadas		2.551	2.052	Pessoas		529.427	557.185
Custos de Aquisição Diferidos - Seguros	2.5f e 4VII	70.374	68.425	Vida Individual		2.691	2.967
				Vida com Cobertura por Sobrevivência		274.916	257.840
Não Circulante		13.294.199	10.482.140	Provisões Técnicas - Previdência Complementar	4VIc e d	212.145	217.435
Realizável a Longo Prazo		12.710.788	9.872.007	Planos não Bloqueados		167.532	171.861
Aplicações	2.5b e 3	12.482.538	9.820.409	PGBL		44.613	45.574
Créditos das Operações com Seguros e Resseguros -				Não Circulante		213.663.302	196.096.101
Prêmios a Receber	4VIa	177	74	Contas a Pagar		834.266	318.927
Títulos e Créditos a Receber		228.053	51.505	Obrigações a Pagar		300	234
Créditos Tributários e Previdenciários	2.5e e 7b	196.273	17.656	Tributos Diferidos	2.5e e 7b	833.966	318.693
Depósitos Judiciais e Fiscais	5	29.518	32.672	Provisões Técnicas - Seguros	4VIc e d	160.736.682	148.357.066
Outros Créditos Operacionais		2.262	1.177	Pessoas		96	94
Custos de Aquisição Diferidos - Seguros	2.5f e 4VII	20	19	Vida com Cobertura por Sobrevivência		160.736.586	148.356.972
Investimentos		324.470	351.131	Provisões Técnicas - Previdência Complementar	4VIc e d	52.040.037	47.377.949
Participações Societárias	8	323.517	350.172	Planos não Bloqueados		7.208.589	6.797.080
Imóveis Destinados à Renda		953	959	PGBL		44.831.448	40.580.869
Imobilizado	2.5c	1.150	1.211	Outros Débitos - Provisões Judiciais	5	52.317	42.159
Imóveis de Uso Próprio		1.120	1.152	Patrimônio Líquido	9	3.743.429	2.763.193
Bens Móveis		30	59	Capital Social		1.131.000	858.782
Intangível - Ágio na Transferência de Carteira	2.5d	257.791	257.791	Reservas de Capital		309.351	309.351
				Reservas de Lucros		1.199.116	1.280.136
Total do Ativo		218.996.337	200.431.168	Ajuste de Avaliação Patrimonial	2.5bII e 9c	1.103.962	314.924
				Total do Passivo e Patrimônio Líquido		218.996.337	200.431.168

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

	Nota	01/01 a 31/12/2019	01/01 a 31/12/2018
Operações de Seguros		502.116	564.654
Prêmios Emitidos	4VIb e 11Ib	632.708	635.866
Contribuições para Coberturas de Riscos	11Ib	272.128	295.062
Variações das Provisões Técnicas de Prêmios		732	(15.971)
Prêmios Ganhos		905.568	914.957
Sinistros Ocorridos	6a	(264.171)	(251.979)
Custos de Aquisição	6b	(124.257)	(82.521)
Outras Receitas e Despesas Operacionais		(16.428)	(21.842)
Resultado com Operações de Resseguro		1.404	6.039
Receita com Resseguro		2.116	6.039
Despesa com Resseguro		(712)	–
Operações de Previdência		(115.111)	44.584
Rendas de Contribuições e Prêmios	11Ib	14.707.537	19.438.557
Constituição da Provisão de Benefício a Conceder		(14.705.214)	(19.402.401)
Receitas de Contribuições e Prêmios de VGBL		2.323	36.156
Variação de Outras Provisões Técnicas		(106.807)	21.235
Custos de Aquisição	6b	(3.988)	(3.761)
Outras Receitas e Despesas Operacionais		(6.482)	(5.289)
Resultado com Operações de Resseguro		(157)	(3.757)
Receita com Resseguro		3.070	–
Despesa com Resseguro		(3.227)	(3.757)
Despesas Administrativas	6c	(564.936)	(605.261)
Despesas com Tributos	7aII	(29.512)	(24.377)
Resultado Financeiro	6d	520.304	487.374
Resultado Patrimonial	6e	18.387	55.092
Resultado Operacional		331.248	522.066
Ganhos ou Perdas com Ativos não Correntes		–	10
Resultado antes dos Impostos e Participações		331.248	522.076
Imposto de Renda	7aI	(81.495)	(67.381)
Contribuição Social	7aI	(48.209)	(56.535)
Lucro Líquido		201.544	398.160
Quantidade de Ações	9a	791.397.755	791.397.755
Lucro Líquido por Ação - R\$	2.5i	0,25	0,50

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE (Em Milhares de Reais)

	01/01 a 31/12/2019	01/01 a 31/12/2018
Lucro Líquido	201.544	398.160
Ativos Financeiros Disponíveis para Venda, líquidos dos efeitos tributários	779.541	201.443
Parcela de Outros Resultados Abrangentes de Participações Societárias	9.497	3.578
Total do Resultado Abrangente	990.582	603.181

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA (Em Milhares de Reais)

	01/01 a 31/12/2019	01/01 a 31/12/2018
Lucro Líquido Ajustado	179.858	345.550
Lucro Líquido do Período	201.544	398.160
Ajustes para:	(21.686)	(52.610)
Depreciações e Amortizações	66	94
Resultado de Equivalência Patrimonial	(15.244)	(51.768)
Impostos Diferidos	(6.508)	(936)
Variação nas Contas Patrimoniais	(51.600)	1.841.761
Ativos Financeiros	(17.180.829)	(17.609.863)
Créditos das Operações de Seguros e Resseguros	12.626	(43.555)
Ativos de Resseguros e Retrocessão	246	(208)
Depósitos Judiciais e Fiscais	3.154	6.189
Despesas Antecipadas	(499)	580
Outros Ativos	(50.388)	(176.762)
Impostos e Contribuições	119.484	259.310
Outras Contas a Pagar	(495.333)	(140.762)
Débitos de Operações com Seguros e Resseguros	3.560	36.032
Depósitos de Terceiros	(14.509)	(12.856)
Provisões Técnicas - Seguros e Previdência Complementar	17.025.456	19.385.115
Provisões Judiciais	10.158	(2.293)
Outros Passivos	515.274	140.834
Caixa Gerado/(Consumido) pelas Operações	128.258	2.187.311
Dividendos Recebidos	51.769	503
Imposto sobre os Lucros Pagos	(104.777)	(433.570)
Caixa Líquido Gerado/(Consumido) nas Atividades Operacionais	75.250	1.754.244
Redução de capital	–	(1.523.000)
Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio Pagos	–	(240.000)
Caixa Líquido Gerado/(Consumido) nas Atividades de Financiamento	–	(1.763.000)
Aumento/(Redução) Líquido(a) de Caixa e Equivalentes de Caixa (Nota 2.5a)	75.250	(8.756)
Caixa e equivalente de caixa no início do período	111.878	120.634
Caixa e equivalente de caixa no final do período	187.128	111.878

Itaú Vida e Previdência 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
			Legal	Estatutária			
Saldos em 01/01/2018	2.693.817	309.351	497.604	638.412	109.903	--	4.249.087
Redução de Capital							
AGE de 30/05/2018 - Portaria SUSEP nº 1.076 de 14/09/2018 e AGE de 10/10/2018 - Portaria SUSEP nº 1.197 de 11/01/2019.....	(1.835.035)	--	--	--	--	--	(1.835.035)
Juros sobre o Capital Próprio.....	--	--	--	(144.000)	--	--	(144.000)
Variação do Ajuste ao Valor de Mercado.....	--	--	--	--	205.021	--	205.021
Lucro Líquido.....	--	--	--	--	--	398.160	398.160
Destinações							
Reservas.....	--	--	--	288.120	--	(288.120)	--
Dividendos.....	--	--	--	--	--	(40.040)	(40.040)
Juros sobre o Capital Próprio.....	--	--	--	--	--	(70.000)	(70.000)
Saldos em 31/12/2018	858.782	309.351	497.604	782.532	314.924	--	2.763.193
Mutações do Período	(1.835.035)	--	--	144.120	205.021	--	(1.485.894)
Saldos em 01/01/2019	858.782	309.351	497.604	782.532	314.924	--	2.763.193
Aumento de Capital							
AGO/E de 29/03/2019 - Portaria SUSEP nº 153 de 19/06/2019.....	272.218	--	(272.218)	--	--	--	--
Reversão de Dividendos.....	--	--	--	40.040	--	--	40.040
Variação do Ajuste ao Valor de Mercado.....	--	--	--	--	789.038	--	789.038
Lucro Líquido.....	--	--	--	--	--	201.544	201.544
Destinações							
Reservas.....	--	--	--	151.158	--	(151.158)	--
Dividendos.....	--	--	--	--	--	(50.386)	(50.386)
Saldos em 31/12/2019	1.131.000	309.351	225.386	973.730	1.103.962	--	3.743.429
Mutações do Período	272.218	--	(272.218)	191.198	789.038	--	980.236

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 Vida e Previdência S.A. (ITAÚ VIDA) 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 de pessoas e planos de previdência privada, conforme definido na legislação vigente.

O acionista da ITAÚ VIDA é a Itaúseg Participações S.A. com participação de 100,00%, empresa participante do Conglomerado Itaú Unibanco Holding S.A.

As operações da ITAÚ VIDA são conduzidas no contexto de um conjunto de instituições que atuam integralmente no mercado financeiro, lideradas pelo Itaú Unibanco Holding S.A. 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 pelo Conselho de Administração 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 e Alterações e Interpretações de Pronunciamentos Existentes

a) Pronunciamentos contábeis aplicáveis para o período findo em 31 de dezembro de 2019

Não houve novos pronunciamentos contábeis aplicáveis para o período findo em 31 de dezembro 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.

• ICP 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.

2.3. Moeda Funcional e Moeda de Apresentação

As Demonstrações Financeiras da ITAÚ VIDA 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 VIDA são detalhados abaixo:

a) Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos

Conforme explicação na nota 2.5e, 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 VIDA irá gerar 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 2.5b.

c) Passivos Contingentes

A ITAÚ VIDA 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 VIDA 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 VIDA, 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 nos resultados 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:

- Ativos Financeiros Mantidos para Negociação;
- Ativos Financeiros Disponíveis para Venda;
- Ativos Financeiros Mantidos até o Vencimento;
- Empréstimos e Recebíveis; e
- 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 ativa 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 ativa 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 - Ativos Financeiros Mantidos até o Vencimento

Ativos Financeiros, exceto ações não resgatáveis, para os quais haja intenção ou obrigatoriedade e capacidade financeira da instituição para sua manutenção em carteira até o vencimento, registrados pelo custo de aquisição ou pelo valor justo quando da transferência de outra categoria. Os títulos são atualizados até a data de vencimento, não sendo avaliados pelo valor justo.

Os declínios no valor justo Ativos Financeiros disponíveis para venda e dos mantidos até o vencimento, abaixo dos seus respectivos custos atualizados, relacionados a razões consideradas não temporárias, são refletidos no resultado como perdas realizadas.

IV - Empréstimos e Recebíveis

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

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

V - 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 menos 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 período.

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 VIDA 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 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, ágios pagos em aquisições. São classificados em ativos de vida útil indefinida e foram avaliados para o período da demonstração financeira, sem indicio 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.

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 VIDA constitui uma provisão suficiente para cobrir tal perda, com base na análise dos riscos de realização dos prêmios a receber com 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.

Itaú Vida e Previdência 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)

Resseguros

No curso normal dos negócios, a ITAÚ VIDA 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 VIDA detém basicamente contratos não proporcionais, os quais transferem parte da responsabilidade à companhia resseguradora sobre perdas que se materializarem 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 VIDA 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 origem 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 VIDA 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 VIDA 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 VIDA 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 VIDA pelo número de ações ordinárias 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 VIDA. 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
Cotas de Fundos de Investimentos	--	204.979.350	189.149.282
Ações		7.129.558	3.025.311
Certificado de Recebíveis do Agronegócio		12.303	--
Certificado de Recebíveis Imobiliários		22.589	3.153
Certificados de Depósito Bancário		338.975	712.236
Contas a Receber/(Pagar)		541.659	(193.001)
Credores por Empréstimo de Ações		(307.290)	(122.937)
Debêntures		5.107.629	3.361.579
Derivativos		166.723	48.882
Fundos de Investimentos		4.035.307	11.842.515
Letras do Tesouro Nacional		35.237.167	32.236.362
Letras Financeiras		15.987.214	17.924.398
Letras Financeiras do Tesouro		76.130.082	65.963.636
Notas de Crédito		312.916	434.592
Notas do Tesouro Nacional		60.264.518	53.907.297
Outros		--	5.259
Títulos de Empresas		61	53.351
Ações	--	22	10
Debêntures	IPCA + 8,25%	39	53.341
Total		204.979.411	189.202.633

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

	31/12/2019	31/12/2018
Sem vencimento	11.418.777	14.555.211
Até um ano	40.745.895	26.351.388
De um a cinco anos	117.069.759	110.092.100
De cinco a dez anos	22.853.673	29.652.104
Após dez anos	12.891.307	8.551.830
Total	204.979.411	189.202.633

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	Mantidos até o Vencimento	Total	Mantidos para Negociação	Disponíveis para Venda	Mantidos até o Vencimento	Total
Baixo	204.979.013	8.197.402	4.322.932	217.499.347	189.202.235	5.793.268	--	194.995.503
Alto	398	--	--	398	398	--	--	398
Total	204.979.411	8.197.402	4.322.932	217.499.745	189.202.633	5.793.268	--	194.995.901
%	94,24%	3,77%	1,99%	100,00%	86,99%	2,66%	0,00%	89,65%

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

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 E PREVIDÊNCIA PRIVADA

A ITAÚ VIDA oferece ao mercado os produtos de seguros, vida individual e vida com cobertura de sobrevivência e previdência privada, com 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 - Previdência Privada

Desenvolvido para assegurar a manutenção da qualidade de vida dos participantes, complementando os rendimentos proporcionados pela Previdência Social, por meio de investimentos feitos a longo prazo, os produtos de Previdência Privada subdividem-se essencialmente em três grandes grupos:

- **PGBL** - Plano Gerador de Benefícios Livres: Tem como principal objetivo a acumulação, mas pode ser contratado com coberturas adicionais de risco. Indicado para clientes que apresentam declaração completa de IR, pois podem deduzir as contribuições feitas da base de cálculo do IR até 12% da renda bruta tributável anual;
- **VGBL** - Vida Gerador de Benefícios Livres: É um seguro estruturado na forma de plano de previdência. A sua forma de tributação difere do PGBL, neste caso, a base de cálculo são os rendimentos auferidos; e
- **FGB** - Fundo Gerador de Benefícios: Plano de previdência com garantia mínima de rentabilidade e possibilidade de ganho pela performance do ativo. Apesar de existirem planos ativos, não são mais comercializados.

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 - 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, ITAÚ VIDA, constitui provisão técnica, 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.

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:

	Taxa Média a.a.	31/12/2019			31/12/2018		
		Custo/Custo Amortizado	Resultados não Realizados (Ganhos/Perdas)	Valor Justo	Custo/Custo Amortizado	Resultados não Realizados (Ganhos/Perdas)	Valor Justo
Títulos Públicos do Governo Brasileiro		6.385.979	1.808.771	8.194.750	5.279.056	512.115	5.791.171
Notas do Tesouro							
Nacional	9,54%	6.385.979	1.808.771	8.194.750	5.279.056	512.115	5.791.171
Títulos de Empresas		2.652	--	2.652	2.097	--	2.097
Outros	0,16%	2.652	--	2.652	2.097	--	2.097
Total		6.388.631	1.808.771	8.197.402	5.281.153	512.115	5.793.268

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

	31/12/2019	31/12/2018
Até um ano	4.387	--
De um a cinco anos	535.306	365.236
De cinco a dez anos	348.801	361.660
Após dez anos	7.308.908	5.066.372
Total	8.197.402	5.793.268
Circulante	4.387	--
Não Circulante	8.193.015	5.793.268

c) Ativos Financeiros Mantidos até o Vencimento

O Custo Amortizado correspondente aos Ativos Mantidos até o Vencimento são apresentados na tabela a seguir:

	Taxa Média a.a.	31/12/2019	31/12/2018
Títulos Públicos do Governo Brasileiro		3.114.539	2.902.753
Notas do Tesouro Nacional	16,06%	3.114.539	2.902.753
Cotas de Fundos de Investimentos		1.208.393	1.124.388
Notas do Tesouro Nacional	--	1.208.393	1.124.388
Total		4.322.932	4.027.141

Os Ativos Financeiros Mantidos até o Vencimento, se avaliados a valor justo, apresentariam em 31/12/2019 um ajuste a mercado não contabilizado no valor de R\$ 1.161.361 (R\$ 848.016 em 31/12/2018).

O Custo Amortizado dos Ativos Financeiros Mantidos até o Vencimento, por vencimento, são os seguintes:

	31/12/2019	31/12/2018
Até um ano	33.409	--
De um a cinco anos	1.812.102	1.687.295
Após dez anos	2.477.421	2.339.846
Total	4.322.932	4.027.141
Circulante	33.409	--
Não Circulante	4.289.523	4.027.141

d) Movimentação das aplicações

	31/12/2019			31/12/2018		
	Mantidos para Negociação	Disponível para Venda	Mantidos Até o Vencimento	Total	Total	
Saldo Inicial	189.202.633	5.793.268	4.027.141	199.023.042	181.071.764	
Aplicações	59.120.171	1.177.930	99.221	60.397.322	57.766.439	
Resgate de Principal	(59.276.114)	(706.380)	(239.019)	(60.221.513)	(52.253.443)	
Resultado financeiro	15.932.721	635.928	435.589	17.004.238	12.095.803	
Ajuste a valor de mercado não realizado	--	1.296.656	--	1.296.656	342.479	
Saldo Final	204.979.411	8.197.402	4.322.932	217.499.745	199.023.042	

e) Distribuição dos Níveis

	31/12/2019			31/12/2018		
	Nível 1	Nível 2	Total	Nível 1	Nível 2	Total
Ativos Financeiros						
Mantidos para Negociação	22	204.979.389	204.979.411	10	189.202.623	189.202.633
Fundos de investimento	--	204.979.350	204.979.350	--	189.149.282	189.149.282
Títulos de Empresas	22	39	61	10	53.341	53.351
Ativos Financeiros Disponíveis para Venda	8.194.750	2.652	8.197.402	5.791.171	2.097	5.793.268
Títulos Públicos do Governo Brasileiro						
Brasileiro	8.194.750	--	8.194.750	5.791.171	--	5.791.171
Títulos de Empresas	--	2.652	2.652	--	2.097	2.097

f) Exposição Máxima dos Ativos Financeiros segregados por setor de atividade

	31/12/2019	%	31/12/2018	%
Setor Público	184.362.797	84,76%	162.071.306	81,44%
Financeiros	14.355.181	6,60%	18.597.912	9,34%
Outros Setores	13.994.556	6,43%	14.685.010	7,38%
Serviços	4.271.891	1,96%	2.892.756	1,45%
Indústria e Comércio	515.320	0,24%	776.058	0,39%
Total	217.499.745	100,00%	199.023.042	100,00%

Os riscos de seguros comercializados pela ITAÚ VIDA 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; e
- **Seguros de Vida:** incluem cobertura contra risco de morte e acidentes pessoais.

IV - Divulgação das tábuas, taxas de carregamento e taxas de juros dos principais produtos comercializados
A ITAÚ VIDA comercializa produtos de previdência complementar empresariais, na modalidade de PGBL e VGBL (seguro de vida com cobertura por sobrevivência) e em 2011 iniciou a comercialização de produtos atrelados à tábua de sobrevivência brasileira BR-EMS, que garantem juros que variam de 0% a 4% na fase de concessão do benefício, e atualização anual do benefício pelo IPCA. A taxa de carregamento é definida em contrato e varia de 0% a 10% sobre as contribuições e aportes ao plano.

V - 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 aplicável. Sendo 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 (PMBE)** - 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;

Itaú Vida e Previdência 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)

• **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 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; e

• **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.

VI - Principais informações relativas às operações de Seguros e Previdência Privada

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

	Vencidos		Vencidos		Redução ao Valor Recuperável		Total	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
de 1 a 30 dias.....	54.754	60.428	1.564	1.231	--	--	56.318	61.659
de 31 a 60 dias.....	43.163	51.963	513	614	(2.888)	(2.671)	40.788	49.906
de 61 a 120 dias.....	84.211	80.885	280	262	(280)	(262)	84.211	80.885
de 121 a 180 dias.....	60.053	61.954	53	57	(53)	(57)	60.053	61.954
de 181 a 365 dias.....	81.004	82.847	47	85	(46)	(85)	81.005	82.847
superior a 365 dias.....	176	74	243	371	(242)	(371)	177	74
Total	323.361	338.151	2.700	2.620	(3.509)	(3.446)	322.552	337.325

Crítérios 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 produtos de Pessoa Física como Seguro de Vida, Acidentes Pessoais, Prestamista e Educacional, tendo como média o parcelamento em 10 parcelas mensais.

b) Prêmios a Receber - Movimentação

	31/12/2019	31/12/2018
Saldo Inicial	337.325	324.664
Prêmios Emitidos Líquidos (*).....	632.477	635.872
Recebimentos.....	(647.418)	(622.822)
Reversão (Redução) ao Valor Recuperável.....	(63)	(383)
Prêmios-Riscos Vigentes Não Emitidos (*).....	231	(6)
Saldo Final	322.552	337.325

(*) Valores correspondentes a rubrica Prêmios Emitidos da Demonstração do Resultado.

c) Saldo das Provisões Técnicas

	31/12/2019		Total
	Seguros (**)	Previdência	
Prêmios não Ganhos (PPNG).....	343.488	12.707	356.195
Matemática de Benefícios a Conceder (PMBAC) e Concedidos (PMBC).....	1.911	211.896.812	211.898.723
Resgates e Outros Valores a Regularizar (PVR).....	--	317.320	317.320
Excedente Financeiro (PEF).....	--	610.514	610.514
Sinistros a Liquidar (*) (PSL).....	107.712	46.972	154.684
Sinistros/Eventos Ocorridos e não Avisados (IBNR).....	74.925	21.711	96.636
Despesas Relacionadas (PDR).....	4.178	88.350	92.528
Provisão Complementar de Cobertura (PCC).....	--	269.298	269.298
Total	532.214	213.263.684	213.795.898
Circulante.....			1.019.179
Não Circulante.....			212.776.719

	31/12/2018		Total
	Seguros (**)	Previdência	
Prêmios não Ganhos (PPNG).....	352.210	13.123	365.333
Matemática de Benefícios a Conceder (PMBAC) e Concedidos (PMBC).....	2.129	194.946.103	194.948.232
Resgates e Outros Valores a Regularizar (PVR).....	--	297.775	297.775
Excedente Financeiro (PEF).....	--	604.924	604.924
Sinistros a Liquidar (*) (PSL).....	127.062	42.174	169.236
Sinistros/Eventos Ocorridos e não Avisados (IBNR).....	74.946	24.571	99.517
Despesas Relacionadas (PDR).....	3.899	97.632	101.531
Provisão Complementar de Cobertura (PCC).....	--	183.894	183.894
Total	560.246	196.210.196	196.770.442
Circulante.....			1.035.427
Não Circulante.....			195.735.015

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

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

g) Depósitos de Terceiros

	Cobrança Antecipada de Prêmios		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	31/12/2019	31/12/2018
de 1 a 30 dias.....	67	16	101.625	58	275	116.402	101.967	116.476
de 31 a 60 dias.....	--	--	--	--	--	40	--	40
de 181 a 365 dias.....	--	--	--	1	--	--	--	1
superior a 365 dias.....	46	6	5	4	--	--	51	10
Total	113	22	101.630	63	275	116.442	102.018	116.527

VII - Custos de Aquisição Diferidos

Ramo	31/12/2019	31/12/2018
Vida em Grupo.....	45.637	45.138
Acidentes Pessoais Coletivo.....	12.799	12.518
Demais Ramos.....	11.958	10.788
Total	70.394	68.444
Circulante.....	70.374	68.425
Não Circulante.....	20	19
Saldo inicial	68.444	36.167
Constituições.....	126.207	114.799
Amortizações.....	(124.257)	(82.522)
Saldo final	70.394	68.444

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

VIII - Tabela de Desenvolvimento de Sinistros

I - Bruto de Resseguro

Provisão de Sinistros a Liquidar (PSL) (*).....	154.684
(-) IBNER.....	55.655
(-) Retrocessão e Outras Estimativas.....	6.929
Total Apresentado na Tabela de Desenvolvimento de Sinistros (Ia + Ib)	92.100

(*) Bruto de resseguros, demonstrados na Nota 4VIc.

Mudanças podem ocorrer no montante de obrigações da ITAÚ VIDA. 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.....	182.306	212.069	236.983	202.197	209.076	
1 Ano Depois.....	177.495	208.863	232.892	202.555		
2 Anos Depois.....	179.341	209.661	233.447			
3 Anos Depois.....	179.634	210.767				
4 Anos Depois.....	179.765					
Estimativa Corrente.....	179.765	210.767	233.447	202.555	209.076	
Pagamentos Acumulados até a Data-Base.....	178.081	204.419	226.709	196.530	183.010	988.749
Passivo Reconhecido no Balanço.....	1.684	6.348	6.738	6.025	26.066	46.861
Passivo em Relação aos Períodos Anteriores.....						5.415
Total de Sinistros Administrativos..						52.276

d) Movimentação das Provisões Técnicas

	01/01 a 31/12/2019		Total
	Seguros	Previdência	
Saldo Inicial	560.246	196.210.196	196.770.442
(+) Adições decorrentes de Prêmios/Contribuições.....	632.707	14.979.665	15.612.372
(-) Diferimento pelo Risco Decorrido.....	(641.382)	(271.919)	(913.301)
(-) Pagamento de Sinistros/Benefícios.....	(233.837)	(565.182)	(799.019)
(+) Sinistros Avisados.....	205.783	--	205.783
(-) Resgates.....	--	(15.579.881)	(15.579.881)
(+/-) Portabilidades Líquidas.....	--	1.333.375	1.333.375
(+) Atualização das Provisões e Excedente Financeiro.....	8.733	16.488.250	16.496.983
(+/-) Outras (Constituição/Reversão).....	(36)	669.180	669.144
Saldo Final	532.214	213.263.684	213.795.898

	01/01 a 31/12/2018		Total
	Seguros	Previdência	
Saldo Inicial	548.901	176.836.427	177.385.328
(+) Adições decorrentes de Prêmios/Contribuições.....	635.866	19.733.619	20.369.485
(-) Diferimento pelo Risco Decorrido.....	(622.646)	(296.934)	(919.580)
(-) Pagamento de Sinistros/Benefícios.....	(198.977)	(579.295)	(778.272)
(+) Sinistros Avisados.....	193.004	--	193.004
(-) Resgates.....	--	(13.726.510)	(13.726.510)
(+/-) Portabilidades Líquidas.....	--	3.771.198	3.771.198
(+) Atualização das Provisões e Excedente Financeiro.....	--	11.607.504	11.607.504
(+/-) Outras (Constituição/Reversão).....	4.098	(1.135.813)	(1.131.715)
Saldo Final	560.246	196.210.196	196.770.442

e) Ativos Garantidores 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
Total das Provisões Técnicas	213.795.898	196.770.442
(-) Direitos Creditórios (1).....	(235.897)	(314.155)
(-) Resseguros (2).....	(3.100)	(3.182)
Montante a ser Garantido	213.556.901	196.453.105
Títulos Públicos.....	8.621.719	8.689.008
Cotas de Fundos de Investimentos - Renda Fixa Especialmente Constituído - VGBL/PGBL.....	204.155.038	187.669.354
Cotas de Fundos de Investimentos - Renda Fixa.....	2.713.593	1.791.838
Debêntures.....	--	20.234
Garantias das Provisões Técnicas	215.490.350	198.170.434
Cobertura Excedente	1.933.449	1.717.329

(1) Apurado com base na rubrica Prêmios a Receber, líquido de 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.

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
Vida em Grupo.....	19,0	13,2	40,3	37,9
Acidentes Pessoais Coletivo.....	18,4	12,7	15,0	17,3
Acidentes Pessoais Individual.....	10,0	10,4	21,2	29,2
Doenças Graves ou Terminal.....	25,5	15,6	24,1	14,4

(*) O sinistro e comercialização utilizados como base de cálculo estão líquidos de resseguro. Os cálculos foram efetuados sobre prêmios ganhos, líquidos de resseguros.



Itaú Vida e Previdência 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)

IIb - 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	3.629	3.713	3.293	2.583	3.201	
1 Ano Depois	7.012	5.371	6.103	5.684		
2 Anos Depois	11.095	8.482	7.746			
3 Anos Depois	16.099	10.552				
4 Anos Depois	20.713					
Estimativa Corrente	20.713	10.552	7.746	5.684	3.201	
Pagamentos Acumulados até a						
Data-Base	17.283	7.181	6.062	3.114	1.471	35.111
Passivo Reconhecido no Balanço	3.430	3.371	1.684	2.570	1.730	12.785
Passivo em Relação aos						
Períodos Anteriores						26.920
Total de Sinistros Judiciais						39.705

A abertura da tabela de desenvolvimento de sinistros entre administrativo e judicial evidencia a realocação dos sinistros administrativos até determinada data-base em que se tornam judiciais, o que pode induzir a uma falsa impressão de necessidade de ajuste nas provisões em cada abertura.

III - Sinistros a Liquidar - Judiciais

	Quantidade		Valor	
	01/01 a 31/12/2019	01/01 a 31/12/2018	01/01 a 31/12/2019	01/01 a 31/12/2018
Saldo Inicial	1.309	1.378	48.923	46.492
Novas Constituições no Período	305	315	22.436	20.823
Baixa da Provisão por Êxito, Alteração de Estimativas ou Probabilidades	(40)	(74)	(8.762)	(5.934)
Alteração da Provisão por Atualização Monetária e Juros	--	--	8.201	7.595
Pagamentos Efetuados no Período	(349)	(310)	(30.974)	(20.053)
Saldo Final	1.225	1.309	39.824	48.923

O valor de abertura do sinistro judicial refere-se ao valor contábil da data do registro de recebimento da ação baseado na estimativa de perda da seguradora na época.

O prazo médio pendente de pagamento dos sinistros judiciais está relacionado ao prazo do desfecho do processo judicial.

IX - Teste de Adequação de Passivos

A ITAÚ VIDA 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 TAP indicou insuficiência nos produtos de Previdência. O montante de R\$ 269 milhões (R\$ 184 milhões em 31/12/2018), que representa a insuficiência líquida das deduções previstas na regulamentação vigente, foi contabilizado na Provisão Complementar de Cobertura (Nota 4VIc).

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 VIDA, 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.

X - 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	3.743.429	2.763.193
Custos de aquisição diferidos não diretamente relacionados à PPNG (1)	(11.203)	(7.200)
Participação em Sociedades Financeiras e Não Financeiras, Nacionais ou no Exterior	(323.517)	(350.172)
Despesas antecipadas	(2.551)	(2.052)
Diferença Temporária Referente Àgio Derivado da Expectativa de Rentabilidade Futura	103.117	103.117
Ativos Intangíveis	(257.791)	(257.791)
Diferença entre o Valor de Mercado e o Valor Contábil dos Ativos Financeiros Mantidos até o Vencimento (2)	696.817	466.410
Redução Realizada no TAP Referente à Diferença de Marcação dos Ativos Vinculados (2)	(696.817)	(466.410)
Superávit de Fluxos de Prêmios/Contribuições Não Registrados Apurado no TAP	117.493	28.600
Superávit Entre Provisões Exatas e Fluxo Realista de Prêmios/Contribuições Registradas para Cálculo PCC	91.181	92.441
Patrimônio Líquido Ajustado	3.460.158	2.370.136
Capital Base	15.000	15.000
Capital Adicional de Risco de Subscrição	1.603.890	1.554.856
Capital Adicional de Risco de Crédito	55.812	20.937
Capital Adicional de Risco Operacional	171.036	157.416
Capital Adicional de Risco de Mercado	1.020.976	793.001
Benefício da Correlação entre Risco	(546.493)	(444.158)
Capital de Risco	2.305.220	2.082.052
Capital Mínimo Requerido (3)	2.305.220	2.082.052
Suficiência de Capital (4)	1.154.938	288.084

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

(2) O valor de mercado dos ativos financeiros mantidos até o vencimento foi calculado com base na estrutura a termo de taxa de juros livre de risco do Teste de Adequação de Passivos (vide Nota 4IX). Valores líquidos dos efeitos tributários.

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

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

A nota 4VIe de cobertura de provisões técnicas apresenta R\$ 1.933.449 (R\$ 1.717.329 em 31/12/2018) de cobertura excedente, e a liquidez em relação ao Capital de Risco é de R\$ 437.545 (R\$ 390.538 em 31/12/2018).

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

A ITAÚ VIDA, 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 conforme 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	Trabalhista	Outros	Total	Total	
Saldo Inicial	13.561	15.234	267	29.062	33.698	
(-) Provisões Garantidas por Cláusula de Indenização	--	(64)	--	(64)	(62)	
Subtotal	13.561	15.170	267	28.998	33.636	
Atualização/Encargos	1.418	801	--	2.219	781	
Movimentação do Período Refletida no Resultado	7.776	(386)	21	7.411	3.797	
Constituição	7.831	--	21	7.852	5.113	
Reversão	(55)	(386)	--	(441)	(1.316)	
Pagamento	(4.773)	(3.202)	--	(7.975)	(9.216)	
Subtotal	17.982	12.383	288	30.653	28.998	
(+) Provisões Garantidas por Cláusula de Indenização	--	51	--	51	64	
Saldo Final	17.982	12.434	288	30.704	29.062	
Saldo Final em 31/12/2018	13.561	15.234	267	29.062		
Depósitos em Garantia de Recursos em 31/12/2019 (*)	341	4.231	--	4.572		
Depósitos em Garantia de Recursos em 31/12/2018 (*)	134	4.861	--	4.995		

(*) 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		
Saldo Inicial	6.460	6.637	13.097	10.754		
Encargos sobre Tributos	116	3.854	3.970	5.115		
Movimentação do Período Refletida no Resultado	--	4.546	4.546	2.877		
Constituição Líquida	--	4.546	4.546	3.622		
Baixas por Reversão	--	--	--	(745)		
Baixas por Pagamento	--	--	--	(5.649)		
Saldo Final	6.576	15.037	21.613	13.097		
Saldo Final em 31/12/2018	6.460	6.637	13.097			
Depósitos em Garantia de Recursos em 31/12/2019	3.548	123	3.671			
Depósitos em Garantia de Recursos em 31/12/2018	3.496	--	3.496			

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\$ 23.587 (R\$ 37.521 em 31/12/2018), sendo que as naturezas referem-se às ações indenizatórias ou de cobranças, cujos valores individuais não são relevantes.

Não existem Ações Trabalhistas de perda possível.

II - Processos Tributários

Os Processos Tributários de perda possível totalizam R\$ 66.595, sendo as principais discussões descritas a seguir:

- ISS - Atividades Bancárias - R\$ 26.261: entende-se que a operação bancária não se confunde com serviço e/ou não está listada na Lei Complementar nº 116/03 ou do Decreto-Lei nº 406/68;
- Glosa de Prejuízo - R\$ 22.237 - Discussão sobre o montante do prejuízo fiscal (IRPJ) e/ou base negativa da CSLL, que pode reduzir a base de cálculo dos referidos tributos;
- IRPJ/CSLL/PIS/COFINS - Indeferimento de Pedido de Compensação - R\$ 9.564: casos em que são apreciadas a liquidez e a certeza do crédito compensado; e
- INSS - Verbas não Remuneratórias - R\$ 2.206: defende-se a não incidência da contribuição sobre verbas, não remuneratórias, dentre as quais, destacam-se: participação nos lucros, plano para outorga de opções de ações, vale transporte e abono único.

d) Garantias de Contingências, Provisões e Obrigações Legais

As garantias relativas às discussões judiciais que envolvem a ITAÚ VIDA e são compostas basicamente por valores que estão vinculados ou depositados no montante de R\$ 5.353 (R\$ 10.012 em 31/12/2018).

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

A ITAÚ VIDA, com base em pareceres 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

a) Sinistros Ocorridos

	01/01 a 31/12/2019	01/01 a 31/12/2018
Sinistros	(211.864)	(198.633)
Variação da Provisão de Sinistros Ocorridos mas não Avisados	3.116	3.984
Serviços de Assistência	(2.071)	(2.148)
Despesas com Benefícios	(53.352)	(55.182)
Total	(264.171)	(251.979)

b) Custos de Aquisição

	01/01 a 31/12/2019	01/01 a 31/12/2018
Comissão sobre Prêmios Emitidos	(99.722)	(89.876)
Corretagem e Agenciamento	(3.988)	(3.760)
Variação do Custo de Aquisição Diferido	1.950	32.277
Outros	(26.485)	(24.923)
Total	(128.245)	(86.282)

c) **Despesas Administrativas** - Totalizam R\$ (564.936) (R\$ (605.261) de 01/01 a 31/12/2018) e referem-se basicamente a Convênio de Rateio de Custos Comuns (Nota 10a) R\$ (556.481) (R\$ (554.684) de 01/01 a 31/12/2018).

d) Resultado Financeiro

	01/01 a 31/12/2019	01/01 a 31/12/2018
Receitas Financeiras	17.027.529	12.111.965
Cotas de Fundos de Investimentos	15.934.405	11.073.324
Títulos de Renda Fixa	1.069.775	1.022.479
Outras	23.349	16.162
Despesas Financeiras	(16.507.225)	(11.624.591)
Atualização de Operações de Seguros e Previdência	(16.497.200)	(11.613.960)
Outras	(10.025)	(10.631)
Resultado Financeiro	520.304	487.374

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

NOTA 7 - TRIBUTOS

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

Os tributos são calculados pelas alíquotas abaixo demonstradas e consideram, para efeito das respectivas bases de cálculo, a legislação vigente pertinente a cada encargo.

Imposto de Renda	15,00%
Adicional de Imposto de Renda	10,00%
Contribuição Social sobre o Lucro Líquido	15,00%

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
Devidos sobre Operações do Período	331.2	

Itaú Vida e Previdência 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) Tributos Diferidos

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

	31/12/2018	Realização/ Reversão	Constituição	31/12/2019
Refletido no Resultado	23.619	(3.980)	9.428	29.067
Ajustes ao Valor de Mercado de TVM	2.313	(2)	5	2.316
Obrigações Legais	960	--	369	1.329
Provisões	15.711	(2.462)	6.837	20.086
Ações Cíveis	5.424	(1.909)	3.602	7.117
Ações Trabalhistas	4.722	(243)	452	4.931
Fiscais e Previdenciárias	5.565	(310)	2.783	8.038
Outros	4.635	(1.516)	2.217	5.336
Total (*) (Nota 7c)	23.619	(3.980)	9.428	29.067

(*) Apresentado no Balanço Patrimonial, na rubrica *Créditos Tributários e Previdenciários*, no montante de R\$ 202.720 (R\$ 197.490 em 31/12/2018), está representado por Tributos Diferidos de R\$ 29.067 (R\$ 23.619 em 31/12/2018) e Tributos a Compensar de R\$ 173.653 (R\$ 173.871 em 31/12/2018).

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
Refletido no Resultado	109.859	(1.060)	--	108.799
Atualização de Depósitos de Obrigações Legais e Provisões	6.401	(1.014)	--	5.387
Imposto de Renda e Contribuição Social sobre Ágio	103.116	--	--	103.116
Outros	342	(46)	--	296

NOTA 8 - INVESTIMENTOS

Estão avaliados pelo método de equivalência patrimonial.

Resultado de Participações Societárias

Empresas	% de Participação					Quantidade de Ações Ordinárias	Investimento em 31/12/2018	Movimentação de 01/01 até 31/12/2019			Resultado de Participações em 31/12/2019	31/12/2018
	Capital	Patrimônio Líquido	Lucro Líquido	Votante	Total			Dividendos Pagos/ Provisionados (1)	Outros Eventos (2)	Resultado de Participações		
Itaúseg Saúde S.A.	317.000	699.040	32.938	46,28	46,28	10.985.071.384	350.172	(51.396)	9.497	15.244	323.517	51.768

(1) Os dividendos deliberados e não pagos estão registrados em Títulos e Créditos a Receber;
 (2) Contempla substancialmente ajustes de TVM.

NOTA 9 - PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a) Capital Social

O capital social é representado por 791.397.755 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal. Em AGE de 30/05/2018, aprovada pela SUSEP em 14/09/2018, foi deliberada a redução de capital no montante de R\$ 1.523.000, sem cancelamento de ações.

Em AGE de 10/10/2018, aprovada pela SUSEP em 11/01/2019, foi deliberada a redução de capital no montante de R\$ 312.035, com o cancelamento de 95.972.961 ações, mediante entrega do investimento na empresa Cia Itaú de Capitalização S.A.

Em AGOE de 29/03/2019, aprovada pela SUSEP em 19/06/2019, foi deliberado o aumento de capital no montante de R\$ 272.218, 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

Pagos	31/12/2019			31/12/2018		
	Bruto	IRRF	Líquido	Bruto	IRRF	Líquido
Dividendos (provisionados no período anterior)	--	--	--	240.000	--	240.000
Provisionados (*)	10.346	--	10.346	254.040	(32.100)	221.940
Dividendos	50.386	--	50.386	40.040	--	40.040
Juros Sobre o Capital Próprio	--	--	--	214.000	(32.100)	181.900
Reversão de Dividendos	(40.040)	--	(40.040)	--	--	--

(*) Registrados na rubrica *Obrigações a Pagar*

Lucro Líquido do Período

	31/12/2019	31/12/2018
(-) Reserva Legal	201.544	398.160
Lucro base para determinação do dividendo	201.544	398.160
Dividendos e juros sobre capital próprio mínimo obrigatório	50.386	99.540
Dividendos e juros sobre capital próprio adicionais (*)	--	10.500

(*) Aprovados por determinação do acionista controlador.

c) Ajuste de Avaliação Patrimonial

	31/12/2019	31/12/2018
Ajuste ao Valor de Mercado	1.808.771	512.115
Ajuste de Reclassificação (1)	4.137	4.918
Participações Societárias	16.214	6.717
Remensurações em Obrigações de Benefício Pós-emprego	7	7
Impostos Diferidos (2)	(725.167)	(208.833)
Total	1.103.962	314.924

(1) Ajuste remanescente de reclassificação de títulos disponíveis para venda para mantidos até o vencimento.

(2) Refere-se a IR/CS e PIS/COFINS.

d) Reservas de Lucros

Eventual excesso de Reservas de Lucros em relação ao Capital Social será distribuído ou capitalizado conforme determinação da próxima AGO/E.

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: Itaúseg Participações S.A. e os indiretos: Itaú Unibanco Holding S.A., sua respectiva agência em Cayman e a Itaúsa Investimentos Itaú S.A.;

- Controladas - as participações diretas da ITAÚ VIDA, além das demais empresas sob controle 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 Itaúsa Investimentos Itaú S.A.; entidades fechadas de previdência complementar, que administram planos de aposentadoria patrocinados pelo Itaú Unibanco Holding S.A., criados 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.

Aplicações	Ativo/(Passivo)		Receitas/(Despesas)	
	31/12/2019	31/12/2018	01/01 a 31/12/2019	01/01 a 31/12/2018
Controladas	1.020	3	--	--
Fundos de Investimentos	2.032.705	2.604.315	245.717	306.541
Valores a Receber (Pagar)/ Receitas (Despesas) Administrativas, Prestação de Serviços e/ou Outras				
Operacionais	(4.197)	1.918	(142.905)	(112.242)
Controladoras	--	--	--	101
Controladas	(4.197)	1.918	(142.905)	(112.343)
Aluguéis	--	--	3.142	3.323
Controladas	--	--	3.142	3.323
Doações	--	--	--	(7.000)
Outras	--	--	--	(7.000)
CRCC	--	--	(536.481)	(554.684)
Controladas	--	--	(536.481)	(554.684)

b) Remunerações e Benefícios do Pessoal-Chave da Administração

As remunerações e benefícios atribuídos aos Administradores da ITAÚ VIDA no período correspondem a:

	01/01 a 31/12/2019	01/01 a 31/12/2018
Honorários	(720)	(691)
Benefício Pós-emprego	(4)	(4)
Total	(724)	(695)

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 VIDA 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.

	31/12/2018	Realização/ Reversão	Constituição	31/12/2019
Refletido no Patrimônio Líquido				
Ajustes ao Valor de Mercado de Títulos Disponíveis para Venda e Outros	208.834	(3.361)	519.694	725.167
Total	318.693	(4.421)	519.694	833.966
Total Líquido	(295.074)	441	(510.266)	(804.899)

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	4.529	15,58%
2021	6.959	23,94%
2022	3.087	10,62%
2023	1.091	3,75%
2024	1.134	3,90%
2025 a 2027	7.061	24,29%
2028 a 2029	5.206	17,92%
Total	29.067	100,00%
Valor Presente (*)	26.233	

(*) 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 13.169/15, 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 existem créditos tributários não contabilizados.

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 VIDA 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 VIDA, benchmarks de mercado e na experiência do atuário.

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:

	Impacto no Resultado e Patrimônio Líquido (1)			
	31/12/2019		31/12/2018	
Premissas Atuariais (2)	Previdência Complementar e Vida com Cobertura por Sobrevivência	Seguros	Previdência Complementar e Vida com Cobertura por Sobrevivência	Seguros
	Cenário com:			
Acréscimo de 5% nas Taxas de Mortalidade	35.244	(6.386)	16.777	(5.405)
Decréscimo de 5% nas Taxas de Mortalidade	(36.770)	6.158	(17.878)	5.623
Acréscimo de 0,1% na Taxa de Juros Livre de Risco	62.469	2.528	45.901	1.660
Decréscimo de 0,1% na Taxa de Juros Livre de Risco	(63.526)	(2.567)	(46.805)	(1.685)
Acréscimo de 5% nas Taxas de Conversão de Renda	(12.901)	--	(15.049)	--
Decréscimo de 5% nas Taxas de Conversão de Renda	18.924	--	15.076	--
Acréscimo de 5% nos Sinistros	--	(8.674)	--	(7.124)
Decréscimo de 5% nos Sinistros	--	8.674	--	7.124

(1) Valores líquidos dos efeitos tributários.

(2) No cálculo da TAP, a ITAÚ VIDA 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 VIDA tivesse utilizado a curva disponibilizada pela SUSEP (ETTJ), a PCC seria acrescida de, aproximadamente, R\$ 10.557 (R\$ 151.109 em 31/12/2018). Cabe ressaltar que a ITAÚ VIDA, para fins de gestão do passivo, mantém em sua carteira títulos classificados como disponíveis para venda que atingiram uma valorização de R\$ 1.812.908 (R\$ 517.034 em 31/12/2018), que não podem ser abatidos para fins de cálculo do TAP.

b) Concentração de Riscos

Para a ITAÚ VIDA 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 e Contribuições				Prêmios e Contribuições Retidos			
	Emitidos Diretos		Resseguros		01/01 a 31/12/2019		01/01 a 31/12/2018	
	01/01 a 31/12/2019	01/01 a 31/12/2018	01/01 a 31/12/2019	01/01 a 31/12/2018	01/01 a 31/12/2019	01/01 a 31/12/2018	01/01 a 31/12/2018	01/01 a 31/12/2018
VGBL	12.310.738	17.123.452	--	--	12.310.738	17.123.452		
PGBL	2.281.642	2.193.306	--	--	2.281.642	2.193.306		
Vida em Grupo	420.554	432.199	(558)	3.362	419.996	435.561		
Pensão, Pecúlio e Invalidez	272.128	295.069	(3.227)	(3.757)	268.901	291.312		
Tradicional	115.157	121.791	--	--	115.157	121.791		
Acidentes Pessoais Coletivo	120.793	118.443	11	(690)	120.804	117.753		
Demais Ramos	91.361	85.225	(1)	(407)	91.360	84.818		
Total	15.612.373	20.369.485	(3.775)	(1.492)	15.608.598	20.367.993		

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 a indenizações por danos a terceiros decorrentes das atividades desenvolvidas pela instituição.



Itaú Vida e Previdência 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 ITAÚ VIDA 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 VIDA 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.

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

c) Risco de Liquidez

A ITAÚ VIDA 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 VIDA 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)
Operações de Seguros	Ativo Garantidor						
Prêmios não Ganhos (PPNG)	LFT, Compromissadas, NTN-B, CDB, LF e Debêntures	343.488	44,1	20,8	352.210	36,7	10,9
Eventos Ocorridos e não Avisados (IBNR), Despesas Relacionadas (PDR) e Sinistros a Liquidar (PSL)	LFT, Compromissadas, NTN-B, CDB, LF e Debêntures	186.815	44,1	20,8	205.908	36,7	10,9
Matemática de Benefícios a Conceder e Concedidos (PMBAC/PMBC)	LFT, Compromissadas, NTN-B, NTN-C, Debêntures	1.911	56,4	20,8	2.128	128,4	91,7
Subtotal		532.214			560.246		
Operações de Previdência, VGBL e Vida Individual							
Despesas Relacionadas (PDR)	LFT, Compromissadas, NTN-B, CDB, LF e Debêntures	88.350	126,2	82,8	97.631	128,4	76,3
Prêmios não Ganhos (PPNG)	LFT, Compromissadas, NTN-B, CDB e Debêntures	12.707	11,1	20,8	13.123	15,4	10,9
Sinistros a Liquidar (PSL)	LFT, Compromissadas, NTN-B, CDB e Debêntures	46.972	11,1	20,8	42.174	15,4	10,9
Eventos Ocorridos e não Avisados (IBNR)	LFT, Compromissadas, NTN-B, CDB e Debêntures	21.711	11,1	20,8	24.571	15,4	10,9
Resgates e Outros Valores a Regularizar (PVR)	LFT, Compromissadas, NTN-B, CDB e Debêntures	317.320	11,1	20,8	297.775	15,4	10,9
Matemática de Benefícios Concedidos (PMBC)	LFT, Compromissadas, LTN, NTN-B, NTN-C, NTN-F, CDB, LF e Debêntures	2.778.157	126,2	82,8	2.630.873	128,4	76,3
Matemática de Benefícios a Conceder (PMBAC) - PGBL/VGBL	LFT, Compromissadas, LTN, NTN-B, NTN-C, NTN-F, CDB, LF e Debêntures (3)	204.019.808	180,6	57,0	187.500.387	181,8	28,2
Matemática de Benefícios a Conceder (PMBAC) - Tradicionais	LFT, Compromissadas, NTN-B, NTN-C, Debêntures	5.098.847	199,8	110,1	4.814.844	209,0	91,7
Outras Provisões	LFT, Compromissadas, NTN-B, NTN-C, CDB, LF e Debêntures	269.298	199,8	20,8	183.894	209,0	91,7
Excedente Financeiro (PEF)	LFT, Compromissadas, NTN-B, NTN-C, CDB, LF e Debêntures	610.514	199,8	110,1	604.924	209,0	91,7
Subtotal		213.263.684			196.210.196		
Total Provisões Técnicas		213.795.898			196.770.442		

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

(2) DU = Duration em meses.

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

d) Risco de Crédito

A ITAÚ VIDA 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 seguros referente aos prêmios emitidos de resseguro estão representadas basicamente por IRB Brasil Resseguros com 63,74% (44,37% em 31/12/2018), RGA Global Reinsurance com 19,58% (11,83% em 31/12/2018) e Terra Brasis Resseguros com 15% (11,83% em 31/12/2018).

As operações de previdência referente aos prêmios emitidos de resseguro estão representadas em sua totalidade por Austral com 40%, General Reinsurance 30% e IRB Brasil Resseguros 30% (Mesmos percentuais apresentados em 31/12/2018).

II - Prêmios a receber

Para o risco de crédito decorrente dos prêmios vencidos, a ITAÚ VIDA considera irrelevante, uma vez que os casos com pagamento de cobertura inadimplentes, segundo a regulamentação brasileira, podem ser cancelados. Ademais, a ITAÚ VIDA 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 não pagos,

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
Título Público				
Notas do Tesouro Nacional-C	4.808.598	(2.216)	4.449.775	(2.329)
Notas do Tesouro Nacional-B	7.709.081	(8.405)	5.368.539	(6.355)
Título Privado				
Indexado a IPCA	99	--	24.635	(8)
Indexado a PRÉ	133	--	--	--
Ações	22	--	10	--
Ativos Pós-Fixados	567.293	--	324.402	--
Compromissadas Over	259.480	--	1.186.327	--
Total (*)	13.344.706		11.353.688	

(*) Apresentado no Balanço Patrimonial na rubrica Aplicações no valor de R\$ 217.499.745 (R\$ 199.023.042 em 31/12/2018), não são considerados no teste recursos referente a aplicação de PGBL R\$ 204.155.039 (R\$ 187.669.354 em 31/12/2018).

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 - Contratos de Seguros e Previdência Privada.

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, pode ser visualizado no site www.ita.com.br/relacoes-com-investidores, na seção Itaú Unibanco, Governança Corporativa, Regulamentos e Políticas, Relatórios.

NOTA 12 - INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES

a) Comitê de Auditoria Único - Em atendimento à Resolução CNSP nº 321, de 15/07/2015, a ITAÚ VIDA 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.

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

Presidente
Claudio César Sanches

Conselheiros
Alexsandro Broedel Lopes
Oswaldo do Nascimento

DIRETORIA

Diretor Presidente
Claudio César Sanches

Diretores
Carlos Henrique Donegá Aidar
Eduardo Hiroyuki Miyaki
Gilberto Frussa
Luiz Fernando Butori Reis Santos
Matias Granata

Atuário
Rogério Pires Calazans Matos
MIBA: 1200

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

Sede: Praça Alfredo Egydio de Souza Aranha, 100 - Torre Alfredo Egydio, 7º andar - Parque Jabaquara - São Paulo - SP.

PARECER DOS ATUÁRIOS AUDITORES INDEPENDENTES

Aos Acionistas e Administradores da
ITAÚ Vida e Previdência S.A.
CNPJ: 92.661.388/0001-90

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 Vida e Previdência 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.

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 Vida e Previdência 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.



Itaú Vida e Previdência S.A.

PARECER DOS ATUÁRIOS AUDITORES INDEPENDENTES (Continuação)

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 aplicados 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 (exclusivamente nos quadros concernentes ao escopo da auditoria atuarial), 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 6 conjunto 61, Vila Nova Conceição, CEP: 04543-907, São Paulo

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

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

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Itaú Vida e Previdência S.A. ("Seguradora"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2019 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Itaú Vida e Previdência 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

DO.online acesso gratuito

As publicações dos atos oficiais desde 1891

- Pesquise gratuitamente no **portal da IMESP**
- Baixe o app **do|sp** para tablets e smartphones



Prêmio Mario Covas 2008
DO.online - A transparência dos atos do Governo disponível ao cidadão.

www.imprensaoficial.com.br
Google Play <https://goo.gl/zaFqGs>
App Store (Apple) <https://goo.gl/iCPWvR>



imprensaoficial
GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO



Página do Diário Oficial certificada pela Imprensa Oficial do Estado de São Paulo em 27/02/2020 10:19:24.
Nº de Série do Certificado: 08A6B4F6AF4316DAA6CBD93948198842E56FA6BB
[Ticket: 34542048] - www.imprensaoficial.com.br