CAIXA VIDA E PREVIDÊNCIA S.A.

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Semestre findo em 30 de junho de 2018

CAIXA VIDA E PREVIDÊNCIA S.A.
CNPJ: 03.730.204/0001-76
Relatório da Administração
1º semestre de 2018

Senhores Acionistas,

Temos a satisfação de submeter à apreciação de V.Sas. as demonstrações financeiras da CAIXA VIDA & PREVIDÊNCIA S.A. relativas ao semestre findo em 30 de junho de 2018, em conformidade com as disposições legais e estatutárias.

A Companhia encerrou o primeiro semestre de 2018 com um lucro líquido de R$ 204,1 milhões, o que representa uma taxa de rentabilidade sobre o patrimônio líquido médio de 23,3%, confirmando assim sua solidez e lucratividade dentro do mercado de previdência complementar brasileiro.

Os ativos financeiros da companhia, ao final do primeiro semestre de 2018, alcançaram o patamar de R$ 54.525,0 milhões, o que representa um crescimento de 12,2% em relação ao valor de R$ 48.594,9 milhões atingido no final do ano anterior.

A CAIXA VIDA & PREVIDÊNCIA registrou em 30 de junho de 2018 um patrimônio líquido de R$ 917,4 milhões. Destaca-se ainda, o estoque de reservas técnicas da Companhia que, ao final do primeiro semestre desse ano, alcançou o patamar de R$ 53.622,0 milhões, com um crescimento no período de 12,3**%** se comparado aos R$ 47.733,0 milhões do encerramento do exercício de 2017.

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

Considerações Finais e Agradecimentos

A CAIXA VIDA & PREVIDÊNCIA S.A. agradece o apoio e a confiança dos acionistas e dos conselheiros. Em especial, agradece aos clientes pela confiança depositada em nossos produtos e serviços. Nosso compromisso, hoje e sempre, é garantir proteção no presente e qualidade de vida no futuro a cada família brasileira.

A Companhia reconhece, ainda, o esforço eficaz e o profissionalismo do seu corpo funcional e da CAIXA ECONÔMICA FEDERAL, bem como o apoio e a dedicação de nossos parceiros em outras instâncias sociais.

Brasília, 17 de agosto de 2018.
A Administração

CAIXA VIDA E PREVIDÊNCIA S.A. - CNPJ 03.730.204/0001-76

Balanço Patrimonial

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

	NOTA	30/06/2018	31/12/2017
ATIVO			
CIRCULANTE		**55.085.241**	**48.979.604**
Disponível		**128.542**	**83.620**
Caixa e bancos		128.542	83.620
Aplicações	**5**	**54.391.551**	**48.494.721**
Créditos das operações com seguros e resseguros	**6**	**3.046**	**3.322**
Prêmios a receber	6.1	3.046	3.322
Créditos das operações com previdência complementar		**1.141**	**739**
Valores a receber		1.141	739
Títulos e créditos a receber		**517.329**	**354.419**
Títulos e créditos a receber	7.1	123.989	73.492
Créditos tributários e previdenciários	7.2	392.870	280.765
Outros créditos		470	162
Outros valores e bens		**236**	**224**
Outros valores		236	224
Despesas antecipadas		**107**	**870**
Custos de aquisições diferidos		**43.289**	**41.689**
Seguros		29.378	28.617
Previdência		13.911	13.072
NÃO CIRCULANTE		**505.011**	**455.274**
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO		**489.514**	**436.917**
Aplicações	**5**	**133.412**	**100.160**
Títulos e créditos a receber		**324.821**	**315.569**
Créditos tributários e previdenciários	7.2	25.176	35.072
Depósitos judiciais e fiscais	12	299.645	280.497
Custos de aquisição diferidos		**31.281**	**21.188**
Seguros e resseguros		30.321	20.428
Previdência		960	760
Imobilizado		**145**	**19**
Bens móveis		145	19
Intangível		**15.352**	**18.338**
Outros intangíveis		15.352	18.338
TOTAL DO ATIVO		**55.590.252**	**49.434.878**

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

CAIXA VIDA E PREVIDÊNCIA S.A. - CNPJ 03.730.204/0001-76

Balanço Patrimonial

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

	NOTA	30/06/2018	31/12/2017
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO			
CIRCULANTE		**54.395.224**	**48.343.926**
Contas a pagar	**9**	**418.170**	**371.721**
Obrigações a pagar	9.1	6.196	94.256
Impostos e encargos sociais a recolher		28.396	27.723
Encargos trabalhistas		1.264	845
Impostos e contribuições	9.2	381.148	247.442
Outras contas a pagar	9.4	1.166	1.455
Débitos de operações com seguros e resseguros		**11.326**	**32.911**
Corretores de seguros e resseguros		184	184
Outros débitos operacionais		11.142	32.727
Débitos de operações com previdência complementar		**3.575**	**19.345**
Contribuições a restituir		127	7.776
Outros débitos operacionais		3.448	11.569
Depósitos de terceiros	**10**	**340.194**	**186.945**
Provisões técnicas - seguros	**8**	**45.740.254**	**39.988.658**
Pessoas		764	541
Vida individual		28.828	42.428
Vida com cobertura de sobrevivência		45.710.662	39.945.689
Provisões técnicas - previdência complementar	**8**	**7.881.705**	**7.744.346**
Planos não bloqueados		476.245	466.904
PGBL/PRGP		7.405.460	7.277.442
NÃO CIRCULANTE		**277.611**	**254.935**
Contas a pagar		**-**	**561**
Tributos diferidos	9.3	-	561
Outros débitos		**277.611**	**254.374**
Provisões judiciais	12	277.611	254.374
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	**13**	**917.417**	**836.017**
Capital social	13.1	360.000	300.000
Reservas de lucros	13.2	358.886	535.176
Ajuste de avaliação patrimonial		(5.607)	841
Lucros acumulados		204.138	-
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		**55.590.252**	**49.434.878**

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

Demonstração do resultado e do resultado abrangente

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

		Semestre findo	
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	**NOTA**	**30/06/2018**	**30/06/2017**
Rendas de contribuições e prêmios		7.985.316	5.195.959
Constituição da provisão de benefícios a conceder		(7.979.694)	(5.189.217)
Receitas de contribuições e prêmios de VGBL		**5.622**	**6.742**
Rendas com taxas de gestão e outras taxas	15	335.028	273.491
Variação de outras provisões técnicas		(4.456)	(3.622)
Benefícios retidos		(10.281)	(7.000)
Custos de aquisição	16.b	(72.543)	(73.557)
Outras receitas e despesas operacionais	16.c	(7.612)	(3.932)
Prêmios emitidos		67.074	59.112
Contribuições para cobertura de riscos		75.509	73.014
Variações das provisões técnicas de prêmios		6.058	6.410
Prêmios ganhos		**148.641**	**138.536**
Sinistros ocorridos	16.a	3.899	(20.969)
Custos de aquisição	16.b	(7.565)	(2.171)
Outras receitas e despesas operacionais	16.c	(13.095)	(20.772)
Resultado com operações de resseguro		**(7)**	**(80)**
Despesa com resseguro		(7)	(80)
Despesas administrativas	16.d	(24.628)	(23.809)
Despesas com tributos	16.e	(31.842)	(25.929)
Resultado financeiro	16.f	51.283	25.454
Resultado operacional		**372.444**	**262.382**
Ganhos ou perdas com ativos não correntes		145	-
Resultado antes dos impostos e participações		**372.589**	**262.382**
Imposto de renda	17	(93.000)	(65.476)
Contribuição social	17	(74.731)	(52.460)
Participações sobre o resultado	18	(720)	(858)
Lucro líquido do semestre		**204.138**	**143.588**
Quantidade de ações		**818.600.000**	**818.600.000**
Lucro líquido por ação		**0,25**	**0,18**
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE			
Lucro líquido do semestre		**204.138**	**143.588**
Outros lucros abrangentes		**(6.448)**	**634**
Ajustes de títulos e valores mobiliários		(10.746)	1.056
Efeito tributário dos ajustes de títulos e valores mobiliários		4.298	(422)
Total dos lucros abrangentes para o semestre		**197.690**	**144.222**
Quantidade de ações		**818.600.000**	**818.600.000**
Lucro líquido por ação		**0,24**	**0,18**

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

CAIXA VIDA E PREVIDÊNCIA S.A. - CNPJ 03.730.204/0001-76

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

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

Discriminação	Capital Social	Aumento capital em aprovação	Reserva de Lucros	Ajustes de avaliação patrimonial	Lucros acumulados	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2016	**269.000**	**31.000**	**479.807**	**148**	**-**	**779.955**
Dividendos complementares: AGO de 31/03/2017	-	-	(219.889)	-	-	(219.889)
Aumento de capital conforme portaria nº 10/2017 de 03/01/2017	31.000	(31.000)	-	-	-	-
Títulos e valores mobiliários	-	-	-	634	-	634
Lucro líquido do semestre	-	-	-	-	143.588	143.588
Saldos em 30 de junho de 2017	**300.000**	**-**	**259.918**	**782**	**143.588**	**704.288**
Saldos em 31 de dezembro de 2017	**300.000**	**-**	**535.176**	**841**	**-**	**836.017**
Dividendos complementares: AGO de 29/03/2018	-	-	(116.290)	-	-	(116.290)
Aumento de capital conforme Portaria Susep nº nº 896 de 14.05.2018	60.000	-	(60.000)	-	-	-
Títulos e valores mobiliários	-	-	-	(6.448)	-	(6.448)
Lucro líquido do semestre	-	-	-	-	204.138	204.138
Saldos em 30 de junho de 2018	**360.000**	**-**	**358.886**	**(5.607)**	**204.138**	**917.417**

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

CAIXA VIDA E PREVIDÊNCIA S.A. - CNPJ 03.730.204/0001-76

Demonstração dos fluxos de caixa – método indireto

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

	Semestre findo	
	30/06/2018	**30/06/2017**
ATIVIDADES OPERACIONAIS		
Lucro líquido do semestre	**204.138**	**143.588**
Ajustes para:		
Depreciação e amortizações	2.998	2.489
Variação nas contas patrimoniais:		-
Ativos financeiros	(5.936.530)	(4.632.547)
Créditos das operações de seguros e resseguros	276	(344)
Créditos das operações de previdência complementar	(402)	(1.152)
Créditos fiscais e previdenciários	4.518	(2.349)
Ativo fiscal diferido	9.896	1.114
Depósitos judiciais e fiscais	(19.148)	(13.311)
Despesas antecipadas	763	82
Custos de aquisição diferidos	(11.693)	-
Outros ativos	(52.095)	(4.432)
Impostos e contribuições	133.819	98.747
Outras contas a pagar	(547)	(183)
Débitos de operações com seguros e resseguros	(21.585)	4.480
Débitos de operações com previdência complementar	(15.769)	(5.760)
Depósitos de terceiros	153.250	(34.698)
Provisões técnicas - seguros e resseguros	5.751.596	4.510.962
Provisões técnicas - previdência complementar	137.358	274.114
Provisões judiciais	23.237	15.002
Outros passivos	428	298
Caixa gerado pelas operações	**364.508**	**356.100**
Juros pagos	(10)	-
Juros recebidos	1.278	2.624
Imposto sobre o lucro pagos	(116.623)	(86.363)
Caixa líquido gerado nas atividades operacionais	**249.153**	**272.361**
ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS		
Pagamento pela compra:	**(139)**	**(1.530)**
Imobilizado	(139)	(1)
Intangível	-	(1.529)
Caixa líquido consumido nas atividades de investimentos	**(139)**	**(1.530)**
ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS		
Distribuição de dividendos e juros sobre o capital próprio	(204.092)	(295.135)
Caixa líquido consumido nas atividades de financiamentos	**(204.092)**	**(295.135)**
Aumento/(redução) líquido(a) de caixa e equivalentes de caixa	**44.922**	**(24.304)**
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre	**83.620**	**64.841**
Caixa e equivalentes de caixa no final do semestre	**128.542**	**40.537**

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

1. Contexto operacional

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

2. Resumo das principais políticas contábeis

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

2.1. Base de preparação

As demonstrações financeiras foram elaboradas e são apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP, incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e aprovados pela SUSEP, no que não contrariem a Circular SUSEP nº 517, de 30 de julho de 2015 e alterações posteriores. A preparação de demonstrações financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da Administração da Companhia no processo de aplicação das políticas contábeis. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e possuem maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras, estão divulgadas na Nota 3.

A autorização para a emissão destas demonstrações financeiras foi dada pelo Conselho de Administração em reunião realizada em 23 de agosto de 2018.

2.2. Moeda funcional e moeda de apresentação

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

2.3. Caixa e equivalentes de caixa

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

2.4. Ativos financeiros

2.4.1. Classificação e reconhecimento

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

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

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

b. Empréstimos e recebíveis

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

2.4.2. Mensuração

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

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

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

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

2.4.3. Compensação de instrumentos financeiros

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

2.4.4. Instrumentos financeiros derivativos

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

2.5. Impairment

2.5.1. Impairment de ativos financeiros

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

a. Ativos mensurados ao custo amortizado

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

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

b. Ativos classificados como disponível para venda

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

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

2.5.2. Impairment de ativos não financeiros

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

2.6. Provisões técnicas

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

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

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

A Provisão de Sinistros a Liquidar (PSL) é constituída (e atualizada monetariamente nos termos da legislação) para a cobertura dos valores que as áreas operacionais e jurídicas estimam serem necessários para arcar com os pagamentos futuros de pecúlios, as rendas vencidas, as rendas a vencer de ações judiciais cujos saldos ultrapassem os montantes já concedidos e as indenizações dos sinistros já avisados até a data do fechamento contábil relativo ao balanço. Adicionalmente a Companhia constitui, por estimativa realizada pela área atuarial, a Provisão de Sinistros Ocorridos mas não Suficientemente Avisados (IBNER), com base na experiência observada, referente a revisão atuarial das probabilidades de perda de causas judiciais.

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

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

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

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

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

A Provisão de Excedente Financeiro (PEF) é constituída pelo excedente de rentabilidade das aplicações financeiras em relação à rentabilidade mínima garantida no plano "FederalPrev", nos termos estabelecidos nos contratos. O saldo dessa provisão é incorporado à provisão matemática do participante por ocasião da entrada em gozo de benefício, resgate ou portabilidade. No caso dos planos PGBL e VGBL, cuja natureza da cobertura é sobrevida, a constituição ocorre somente após a entrada em gozo de benefício, sendo que parte do excedente financeiro é incorporado anualmente à provisão matemática de benefícios concedidos, quando devido ao Participante, de acordo com o contrato dele.

Os encargos financeiros creditados às provisões técnicas, bem como a provisão para excedente financeiro, são classificados como Despesas Financeiras

2.6.1. Tábuas

No quadro a seguir apresentamos o conjunto das tábuas, taxas de carregamento e taxas de juros dos principais produtos comercializados pela Companhia em 30 de junho de 2018:

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

2.7. Ativos e passivos circulantes e não circulantes

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

2.8. Custos de aquisição diferidos

Os custos de aquisição diferidos são compostos por gastos que são diretamente incrementais e relacionados à origem ou renovação de contratos de previdência, e que possam ser avaliados com confiabilidade, os quais são amortizados segundo o prazo médio de permanência dos participantes. Os demais gastos são registrados como despesa, conforme incorridos.

2.9. Avaliação dos passivos de contratos de previdência

2.9.1. Passivos de contratos de previdência

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

2.9.2. Teste de adequação dos passivos (TAP)

Conforme requerido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis em seu Pronunciamento Técnico - CPC 11, em 30 de junho de 2018 a Companhia promoveu um teste de adequação dos passivos para todos os contratos que atendam à definição de um contrato de seguro segundo a legislação supracitada e que estejam vigentes na data-base do teste.

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

Como conclusão dos testes realizados foram encontradas insuficiências para o produto "FederalPrev", o qual foi compensado com o resultado dos demais produtos de acordo com a Circular SUSEP 517/15 e posteriores alterações. Sendo assim, não foi necessária a constituição de PCC. Para os demais produtos não se constataram insuficiências em nenhum dos agrupamentos analisados, dentro dos períodos apresentados.

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

2.10. Outras provisões, ativos e passivos contingentes

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

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

2.11. Imobilizado e intangível

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

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

2.12. Apuração do resultado

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

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

2.13. Provisão para imposto de renda e contribuição social

A provisão para imposto de renda é constituída com base nos rendimentos tributáveis do período, à alíquota de 15%, acrescida do adicional de 10% sobre a parcela do lucro tributável que exceder R$ 240 anuais. A contribuição social sobre o lucro calculada à alíquota de 20%, conforme lei nº 13.169/2015. O imposto de renda e a contribuição social diferidos foram constituídos com base nas alíquotas vigentes, para as adições e exclusões cuja dedutibilidade ou tributação ocorrerá em exercícios futuros. As antecipações de imposto de renda e a contribuição social que foram pagas no decorrer do período são registradas no ativo circulante.

2.14. Novas normas e interpretações ainda não adotadas

Dentre as novas normas contábeis que entraram em vigor e ainda não foram aprovadas pelo órgão regulador e que podem ser relevantes para a Companhia encontram-se a IFRS 9 e IFRS 17. A IFRS 9 é efetiva para o exercício iniciado em 1º de janeiro de 2018, com possibilidade de postergação para as Companhias de Seguros para 2021, juntamente com a IFRS 17. Tendo em vista que tais alterações não são obrigatórias para a preparação das demonstrações financeiras até o momento, estas normas terão adoção em períodos futuros. A Empresa está finalizando os trabalhos de avaliação para os efeitos que as IFRS mencionadas podem vir a apresentar nas demonstrações financeiras e suas divulgações e aguardará referendo do órgão regulador para adoção.

IFRS 9 - Instrumentos financeiros (CPC 48), introduz novas exigências sobre a classificação e mensuração de instrumentos financeiros, incluindo novo modelo de perda por redução ao valor recuperável e contabilização de hedge.

IFRS 17 - Contratos de Seguros, substituirá a orientação que existe atualmente sobre o reconhecimento das operações de Seguros.

3. Estimativas e julgamentos contábeis

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

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

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

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

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

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

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

A Companhia segue as orientações do CPC 38 para determinar quando um ativo financeiro disponível para venda está *impaired*. Essa determinação requer um julgamento significativo. Para esse julgamento, a Companhia avalia, entre outros fatores, a duração e a proporção na qual o valor justo de um investimento é menor que seu custo, a saúde financeira e perspectivas do negócio de curto prazo para a investida, incluindo fatores como: desempenho do setor e do segmento e fluxo de caixa operacional e financeiro.

4. Gestão de riscos

O Solvência II exige a criação de um *Chief Risk Officier*, independente, assegurando a função de monitoramento do sistema de gestão de riscos. A Diretoria de Riscos – DIRRIS foi criada com o objetivo de centralizar o gerenciamento de risco do Grupo Caixa Seguradora e atender essa exigência.

As responsabilidades da Diretoria de Riscos - DIRRIS são:

- Definir a visão estratégica do *Risk Appetite*;
- Certificar a eficiência do dispositivo de monitoramento dos riscos (seguro, investimento e operacional);
- Definir políticas de gestão de riscos de acordo com as políticas definidas pela Direção Geral do Grupo Caixa Seguradora e monitorar sua implementação dentro de unidades de negócios;
- Gerar alertas para as gerências quando houver crescimento de riscos ou riscos emergentes;
- Implementar dentro do Grupo Caixa Seguradora e suas subsidiárias Solvência II e as normas locais e assegurar seus direitos;
- Certificar de todo o monitoramento e da eficácia dos dispositivos existentes para acompanhamento dos riscos em todas as operações do Grupo Caixa Seguradora;
- Promover o risco na cultura do Grupo para a tomada de decisões seguindo as políticas do grupo;
- Garantir a aplicação de controles em todas as subsidiárias do Grupo Caixa Seguradora.

A DIRRIS organiza um comitê chamado de Comitê de Governança de Riscos. Ele ocorre trimestralmente, mas, excepcionalmente, eles podem se reunir em caso de acontecimentos importantes.

A estrutura do Processo de Gerenciamento de Riscos da Companhia permite que os riscos de Seguro, Crédito, Subscrição, Mercado e Operacional sejam efetivamente identificados, avaliados, monitorados, controlados e mitigados de modo unificado. O gerenciamento de todos os riscos

inerentes às atividades de modo integrado é abordado, dentro de um processo, apoiado em uma estrutura de Controles Internos e *Compliance* (no que tange a regulamentos, normas e políticas internas). Essa abordagem proporciona o aprimoramento contínuo dos modelos de gestão de riscos e minimiza a existência de lacunas que comprometam sua correta identificação e mensuração.

4.1. Riscos de seguro

4.1.1. Riscos inerentes

Risco de Seguro é o risco transferido do detentor do contrato para o emitente que não seja um risco financeiro, em outras palavras, o risco de seguro é um risco preexistente, transferido do segurado para a Seguradora. A definição de Risco de Seguro refere-se ao risco que a Seguradora aceita do segurado e Gestão de Riscos é o enfoque estruturado que alinha estratégia, processos, pessoal, tecnologia e conhecimento, com o objetivo de avaliar e gerenciar essas incertezas como forma de criação de valor. A Companhia dispõe de grande diversidade de planos de previdência da modalidade "gerador de benefícios livres" (VGBL e PGBL) para pessoas físicas e jurídicas. Neste ambiente os riscos inerentes as atividades da Companhia são:

- **Risco estratégico -** Falta de capacidade em proteger-se, adaptar-se ou antecipar-se a mudanças (econômicas, tecnológicas, mercadológicas e etc) que possam impedir o alcance dos objetivos e metas estabelecidas.

- **Risco atuarial -** Metodologias e/ou cálculos incorretos da tarifação do seguro e inadequada constituição das reservas técnicas.

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

	30/06/2018		30/06/2017	
Região Geográfica	**R$**	**%**	**R$**	**%**
Centro Oeste	15.607	11%	14.938	10,8%
Nordeste	26.607	18%	25.069	18,1%
Norte	6.243	4%	5.740	4,1%
Sudeste	68.078	46%	63.274	45,7%
Sul	32.106	22%	29.515	21,3%
Total	**148.641**	**100%**	**138.536**	**100%**

4.1.2. Controle do risco de seguro

A estrutura do Processo de Gerenciamento de Riscos da Companhia permite que os riscos de seguro sejam identificados, avaliados, monitorados, controlados e mitigados de modo unificado através de um forte mecanismo de controle implantado, incluindo funções de gerenciamento de risco, funções

de controle interno e funções de auditorias internas, independentes das linhas de negócios e outras segregações de funções necessárias. Um regime de alçadas está claramente delineado e padrões de operação bem definidos com normas, procedimentos e atribuições bem descritos, divulgados e monitorados. A Companhia conta com políticas de subscrição de risco, de prevenção à fraude, lavagem de dinheiro, e segurança da informação (implantadas e monitoradas), e com o trabalho de profissionais de risco e conformidade designados, conhecedores de suas atribuições e atuantes em todas as áreas.

Um comitê de riscos estabelece os princípios, diretrizes do processo e responsabilidades da governança de riscos, bem como orienta os processos de identificação, avaliação, tratamento, monitoramento e comunicação dos riscos inerentes às atividades, incorporando a visão de riscos à tomada de decisões estratégicas, em conformidade com as melhores práticas de mercado.

4.1.3. Estratégia de resseguro

O programa de resseguro da Caixa Vida e Previdência garante a cobertura parcial (recuperações de resseguro) de benefícios de risco (morte ou invalidez) de duas formas distintas. As vidas que possuem capital segurado[1] superior a R$ 500 contam com cobertura de resseguro na modalidade de excesso de danos por risco, até o limite de R$ 10.000. Na modalidade de excesso de danos por evento (cobertura catastrófica), a carteira de Previdência possui cobertura para eventos que resultem em perdas acumuladas superiores a R$ 5.000 até o limite de R$ 75.000. Uma última cobertura catastrófica tipo "*umbrella*" é ainda oferecida, cuja abrangência atinge riscos também das carteiras patrimoniais, com capacidade até R$ 325.000, também por evento, de modo isolado ou associado entre perdas em vida ou patrimoniais. Em quaisquer das coberturas mencionadas, os resseguros sobre seguros de pessoas consideram os capitais acumulados por Vida/CPF, conjuntamente com outros capitais que o segurado possua em outras carteiras designadas da seguradora.

Contrato de Resseguro	Carteira	Resseguradores	Rating	Condição
Contrato Vida por CPF	Ramos 1061, 0977, 0993 e Previdência	Austral Resseguradora S/A	B++	Local
Catástrofe Umbrella	Ramos 0114, 1061, 0118, 0171, 0167, 0531, 0977, 0993 e Previdência	Liberty Syndicate Management Limited (Lloyd's)	A+	Admitido
		Munich Re do Brasil Resseguradora S.A.	A+	Local
		XL Resseguros Brasil S.A	-	Local
		IRB Brasil Resseguros S/A	A-	Local
		Allied World Assurance Company	A+	Eventual
Catástrofe de riscos pessoais	Ramos 1061, 0977, 0993 e Previdência	Hannover Rück SE	A+	Admitido
		Austral Resseguradora S/A	B++	Local
		XL Resseguros Brasil S.A	-	Local
		IRB Brasil Resseguros S/A	A-	Local

4.1.4. Teste de sensibilidade

As análises de sensibilidade da Companhia considerando-se as mudanças nas principais premissas em 30 de junho de 2018 e de 30 de junho de 2017, líquidas dos efeitos tributários, seguem apresentadas nos quadros a seguir, demonstrando os impactos de cada premissa no Resultado e no Patrimônio Líquido:

[1] O capital ressegurado inclui as coberturas de morte e invalidez por CPF, abrangendo conjuntamente os capitais de risco da Previdência, as carteiras Habitacional/MIP, Vida em Grupo, Bilhete AP e Prestamista, inclusive emitidos pela Previsul Seguradora e seguros de Vida Individual emitidos pela Youse.

a. Bruto de resseguro

30/06/2018

Sensibilidade	Taxa +1%	Taxa -1%	Resgate / Cancelamento +10%	Resgate / Cancelamento -10%	Mortalidade / Sinistralidade +5%	Mortalidade / Sinistralidade -5%	Conversi-bilidade +10%	Conversi - bilidade -10%
	-1,65%	1,67%	-6,11%	7,03%	0,00%	0,00%	0,21%	-0,24%
	-7,59%	8,97%	-6,83%	7,70%	-1,75%	1,76%	0,00%	0,00%
	-3,33%	3,53%	-5,39%	5,94%	-0,75%	0,75%	0,06%	-0,07%
Total	**-2,89%**	**3,15%**	**-6,09%**	**6,94%**	**-0,41%**	**0,41%**	**0,17%**	**-0,19%**

30/06/2017

Sensibilidade	Taxa +1%	Taxa -1%	Resgate / Cancelamento +10%	Resgate / Cancelamento -10%	Mortalidade / Sinistralidade +5%	Mortalidade / Sinistralidade -5%	Conversi-bilidade +10%	Conversi - bilidade -10%
PGBL-VGBL	1,56%	-1,85%	-6,81%	7,86%	0,00%	0,00%	0,45%	-0,50%
Risco	-5,12%	5,75%	-8,57%	9,99%	-1,75%	1,76%	0,00%	0,00%
Conjugado	-1,21%	1,25%	-5,74%	6,34%	-0,76%	0,76%	0,06%	-0,07%
Total	**-0,02%**	**-0,06%**	**-6,92%**	**7,96%**	**-0,42%**	**0,42%**	**0,34%**	**-0,40%**

b. Líquido de resseguro

30/06/2018

Sensibilidade	Taxa +1%	Taxa -1%	Resgate / Cancelamento +10%	Resgate / Cancelamento -10%	Mortalidade / Sinistralidade +5%	Mortalidade / Sinistralidade -5%	Conversi-bilidade +10%	Conversi - bilidade -10%
PGBL-VGBL	-1,51%	1,53%	-5,60%	6,44%	0,00%	0,00%	0,19%	-0,22%
Risco	-6,95%	8,22%	-6,26%	7,05%	-1,60%	1,61%	0,00%	0,00%
Conjugado	-3,05%	3,23%	-4,94%	5,44%	-0,69%	0,69%	0,05%	-0,06%
Total	**-2,65%**	**2,88%**	**-5,58%**	**6,36%**	**-0,38%**	**0,38%**	**0,16%**	**-0,18%**

30/06/2017

Sensibilidade	Taxa +1%	Taxa -1%	Resgate / Cancelamento +10%	Resgate / Cancelamento -10%	Mortalidade / Sinistralidade +5%	Mortalidade / Sinistralidade -5%	Conversi-bilidade +10%	Conversi - bilidade -10%
PGBL-VGBL	1,44%	-1,70%	-6,28%	7,25%	0,00%	0,00%	0,41%	-0,46%
Risco	-4,72%	5,31%	-7,91%	9,22%	-1,62%	1,63%	0,00%	0,00%
Conjugado	-1,12%	1,15%	-5,29%	5,84%	-0,70%	0,70%	0,05%	-0,06%
Total	**-0,02%**	**-0,06%**	**-6,39%**	**7,35%**	**-0,39%**	**0,39%**	**0,31%**	**-0,37%**

Notas:

a) Os contratos de resseguros da Caixa Vida e Previdência são negociados na forma de Excesso de Danos e garantem a cobertura de invalidez permanente total por qualquer causa. Na construção dos quadros demonstrados nessa Seção levamos em conta o histórico de cessão de prêmios e recuperação de sinistros para estimar o efeito nos resultados Brutos e Líquidos de Resseguro;

b) Risco: coberturas adicionais de risco dos produtos de Previdência;

c) Taxa de Juros: "+1%" e "-1%" na curva de taxa de desconto utilizada nas projeções;

d) Resgates/Cancelamento: "+10%" e "-10%" nas curvas de Resgates (totais e parciais) utilizadas na CVP (Caixa Vida e Previdência);

e) Mortalidade/Sinistralidade: "+5%" e "-5%" na probabilidade de morte das tábuas quando for o caso ou na sinistralidade geral dos produtos; e

f) Conversibilidade: "+10%" e "-10%" nos índices de conversibilidade em renda média por tipo de produto baseado na experiência da Companhia.

4.2. Risco de crédito

Risco de crédito é a possibilidade da contraparte de uma operação financeira não desejar cumprir ou sofrer alteração na capacidade de honrar suas obrigações contratuais, podendo gerar assim alguma perda para a Companhia. A áreas-chave em que a Companhia está exposta ao risco de crédito são: i) parte ressegurada dos passivos de seguro; ii) montantes devidos pelos resseguradores referentes aos benefícios pagos; iii) montantes devidos pelos segurados referentes a contratos de seguro; iv) montantes devidos por intermediários nas operações de seguros; v) montantes referentes a empréstimos e recebíveis; e vi) montantes referentes a títulos de dívidas.

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

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

							30/06/2018
Composição dos ativos	**AAA**	**AA+**	**AA**	**A+**	**BB-**	**Sem Rating**	**Total**
Caixa e equivalente de caixa	-	-	-	-	-	128.542	128.542
Valor justo por meio do resultado	**249.721**	**531.906**	**60.680**	**-**	**48.815.864**	**768.827**	**50.426.998**
Ações	-	-	-	-	-	648.575	648.575
Debentures	-	-	4.736	-	-	8.028	12.764
Letras financeira do tesouro	-	-	-	-	16.078.306	-	16.078.306
Letras do tesouro nacional	-	-	-	-	8.048.192	-	8.048.192
Notas do tesouro nacional	-	-	-	-	15.317.152	-	15.317.152
Letras financeiras	249.721	531.906	55.944	-	-	108.943	946.514
Operações compromissadas	-	-	-	-	9.372.214	-	9.372.214
Outros	-	-	-	-	-	3.281	3.281
Disponíveis para venda	**-**	**-**	**-**	**-**	**106.214**	**-**	**106.214**
Letras do tesouro nacional	-	-	-	-	17.846	-	17.846
Notas do tesouro nacional	-	-	-	-	88.368	-	88.368
Mantidos até o vencimento	**445.035**	**1.340.436**	**10.009**	**7.203**	**2.061.630**	**260.561**	**4.124.874**
Letras do tesouro nacional	-	-	-	-	1.007.203	-	1.007.203
Notas do tesouro nacional	-	-	-	-	1.054.427	-	1.054.427
Créditos bancários - CDB/CCB	12.847	-	-	7.203	-	14.212	34.262
Letras financeiras	432.188	1.340.436	10.009	-	-	246.349	2.028.982
Prêmios a receber	-	-	-	-	-	3.046	3.046
Títulos e créditos a receber	-	-	-	-	-	123.989	123.989
Exposição máxima ao risco de crédito	**694.756**	**1.872.342**	**70.689**	**7.203**	**50.983.708**	**1.284.965**	**54.913.663**

					31/12/2017
Composição dos ativos	**AAA**	**A**	**BB**	**Sem Rating**	**Total**
Caixa e equivalente de caixa	-	-	-	83.620	83.620
Valor justo por meio do resultado	**-**	**-**	**42.426.304**	**1.930.428**	**44.356.732**
Ações	-	-	-	512.215	512.215
Letras financeira do tesouro	-	-	12.961.120	-	12.961.120
Letras do tesouro nacional	-	-	5.801.264	-	5.801.264
Notas do tesouro nacional	-	-	16.150.725	-	16.150.725
Letras financeiras	-	-	-	1.494.828	1.494.828
Operações compromissadas	-	-	7.513.195	-	7.513.195
Outros	-	-	-	(76.615)	(76.615)
Disponíveis para venda	**-**	**-**	**73.607**	**-**	**73.607**
Notas do tesouro nacional	-	-	73.607	-	73.607
Mantidos até o vencimento	**263.861**	**30.266**	**2.242.465**	**1.802.625**	**4.339.217**
Letras do tesouro nacional	-	-	1.216.405	-	1.216.405
Notas do tesouro nacional	-	-	1.026.060	-	1.026.060
Letras financeiras	263.861	-	-	1.795.724	2.059.585
Outros	-	30.266	-	6.901	37.167
Prêmios a receber	-	-	-	3.322	3.322
Títulos e créditos a receber	-	-	-	73.492	73.492
Exposição máxima ao risco de crédito	**263.861**	**30.266**	**44.742.376**	**3.893.487**	**48.929.990**

4.3. Risco de liquidez

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

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

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

				30/06/2018
	Até 1 ano	**Mais de 1 ano Até 5 anos**	**Mais de 5 anos**	**Total**
Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado	17.281.056	21.933.289	15.177.205	54.391.550
Ativos financeiros disponíveis para a venda (AFS)	-	17.846	88.368	106.214
Ativos financeiros mantidos até o vencimento (HTM)	-	-	27.199	27.199
Créditos das operações com seguros e resseguros	3.046	-	-	3.046
Créditos das operações com previdência complementar	1.141	-	-	1.141
Títulos e créditos a receber	517.329	324.821	-	842.150
Caixa e equivalentes de caixa	128.542	-	-	128.542
Total dos ativos financeiros	**17.931.114**	**22.275.956**	**15.292.772**	**55.499.842**
Provisões técnicas	24.180	115.461	370.281	509.922
Passivos financeiros	769.690	277.611	-	1.047.301
Total dos passivos financeiros	**793.870**	**393.072**	**370.281**	**1.557.223**

4.4. Risco de mercado

4.4.1. Gerenciamento de risco de mercado

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

4.4.2. Controle de risco de mercado

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

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

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

O *Value-at-Risk* da carteira de investimentos da Companhia em 30 de junho de 2018 era de R$ 3.233 (31 de dezembro de 2017 – R$ 1.906).

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

4.4.3. Atribuições relacionadas ao monitoramento de risco

Cabe ao administrador da carteira dos ativos:

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

Cabe à Área de Controle de Risco da Companhia:

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

5. Instrumentos financeiros

5.1. Resumo da classificação das aplicações

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

	30/06/2018		31/12/2017		30/06/2018				
	Valor de Mercado	**Valor do Custo Atualizado**	**Valor de Mercado**	**Valor do Custo Atualizado**	**Sem Vencimento**	**Até 01 ano**	**Entre 01 e 05 anos**	**Acima de 05 anos**	**Percentual**
Títulos para negociação									
Ações	648.575	633.718	512.215	414.621	648.575	-	-	-	1,19%
Letras financeiras do tesouro	16.078.306	16.084.317	12.961.119	12.962.340	-	740.781	8.614.756	6.722.769	29,49%
Letras do tesouro nacional	8.048.192	7.990.136	5.801.264	5.532.466	-	2.914.615	5.133.577	-	14,76%
Notas do tesouro nacional	15.317.152	14.342.810	16.150.725	14.396.435	-	145.687	7.006.168	8.165.297	28,09%
Letras financeiras	946.514	945.577	1.494.829	1.492.263	-	887.396	59.118	-	1,74%
Operações compromissadas	9.372.214	9.372.214	7.513.195	7.513.195	-	9.372.214	-	-	17,19%
Outros valores	16.045	16.047	(76.615)	(76.615)	3.281	-	9.754	3.010	0,03%
Total	**50.426.998**	**49.384.819**	**44.356.732**	**42.234.705**	**651.856**	**14.060.693**	**20.823.373**	**14.891.076**	**92,48%**
Disponível para venda									
Letras do tesouro nacional	17.846	18.485	-	-	-	-	17.846	-	0,03%
Notas do tesouro nacional	88.368	97.074	73.607	72.205	-	-	-	88.368	0,16%
Total	**106.214**	**115.559**	**73.607**	**72.205**	**-**	**-**	**17.846**	**88.368**	**0,19%**
Mantidos até o vencimento									
Letras do tesouro nacional	1.007.203	971.824	1.216.405	1.151.996	-	534.050	437.774	-	1,78%
Notas do tesouro nacional	1.054.427	957.555	1.026.060	918.874	-	324.370	319.858	313.327	1,76%
Letras financeiras	2.028.982	2.028.122	2.059.585	2.056.533	-	1.675.837	352.285	-	3,72%
Outros valores	34.262	34.250	37.167	37.139	-	34.250	-	-	0,06%
Total	**4.124.874**	**3.991.751**	**4.339.217**	**4.164.542**	**-**	**2.568.507**	**1.109.917**	**313.327**	**7,32%**

5.2. Movimentação das aplicações

A movimentação das aplicações financeiras demonstra-se como segue:

	30/06/2018	31/12/2017
Saldo inicial	**48.594.881**	**37.908.347**
Aplicações	24.197.670	17.039.424
Resgates	(19.055.105)	(10.956.742)
Rendimentos	798.263	4.602.697
Ajuste ao valor justo	(10.746)	1.155
Saldo final	**54.524.963**	**48.594.881**

5.3. Estimativa do valor justo

a. Abertura por nível

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

				30/06/2018
Descrição	**AFS**	**MTM**	**HTM**	**Total**
Nível 1	106.214	40.239.436	2.061.630	42.407.280
Nível 2	-	10.318.728	2.063.244	12.381.972
Contas a receber/Contas a pagar	-	(131.166)	-	(131.166)
Total	**106.214**	**50.426.998**	**4.124.874**	**54.658.086**

				31/12/2017
Descrição	**AFS**	**MTM**	**HTM**	**Total**
Nível 1	73.607	35.428.649	2.242.465	37.744.721
Nível 2	-	9.008.023	2.096.752	11.104.775
Contas a receber/Contas a pagar	-	(79.940)	-	(79.940)
Total	**73.607**	**44.356.732**	**4.339.217**	**48.769.556**

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

5.4. Instrumentos financeiros derivativos

A política de utilização de instrumentos derivativos, contratados através dos fundos de investimentos exclusivos, visa à proteção dos ativos contra os riscos de mercado relacionados à flutuação das taxas de juros e observando-se os limites estabelecidos na regulamentação vigente. As operações visam à

compensação de eventuais perdas que podem ser geradas por títulos públicos com juros prefixados em cenário de alta de juros.

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

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

O controle das posições em derivativos é feito pelo custodiante e, internamente, pelo *officer* de risco, não subordinado diretamente à gestão de ativos, garantindo-se a independência no acompanhamento dos riscos.

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

	30/06/2018	31/12/2017	Até 01 ano	Entre 01 e 05 anos	Acima de 05 anos
DI - Compromissos / Compra					
Valor de referência	14.928.459	10.861.389	2.982.690	7.564.795	4.380.974
Valor justo	14.928.459	10.861.389	2.982.690	7.564.795	4.380.974
Resultado acumulado	775.909	(18.180)	5.795	223.112	547.002

5.5. Análise de sensibilidade

5.5.1. Carteira de ativos

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

Dentre os cenários da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão, são utilizados:

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

Além disso, são calculados os impactos nas carteiras baseados em mais três cenários gerados seguindo as instruções da Gerência de Investimentos. Estes cenários contemplam variações no índice Bovespa; curva de inflação e curva de juros.

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

Fatores de Risco	Value-at-Risk	DV-1
Ações	21.950	
Juros Pré	17.996	(34.055)
Fundos	66	
NTNB	47.708	(245.684)
NTNC	4.821	(9.249)
LFT	487	(613.347)
Total	**93.028**	**(902.336)**

5.5.2. Carteira de derivativos

A carteira de investimentos da Companhia possui somente operações de derivativos na modalidade DI no mercado futuro.

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

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

As operações de contrato de taxa de juros são utilizadas para mitigação do risco de mercado atrelado aos ativos prefixados existentes na carteira. Segundo explicitado no parágrafo a seguir, o risco a que essa modalidade de derivativo está exposta refere-se às variações na taxa de juros, mais especificamente uma queda na taxa de juros, que implica uma perda em cada vencimento de DI.

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

		30/06/2018		
Descrição / Tipo	**Risco**	**Provável**	**Possível**	**Remoto**
DI - Compromissos / Compra	Alta de Juros	(13.168.801)	(13.987.397)	(14.586.143)

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

5.6. Taxas de juros contratadas

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

Título	Taxa de juros contratada
Letras do Tesouro Nacional	Pré 9,00%
Notas do Tesouro Nacional	IPCA + 7,38% A 7,48% a.a Pré 9,30% a 9,54%

6. Créditos das operações com seguros e resseguros

6.1. Prêmios a receber

6.1.1. Composição de prêmios a receber líquido de segurados

	30/06/2018		31/12/2017	
Ramo	**Prêmios a receber de segurados**	**Prêmios a receber líquido**	**Prêmios a receber de segurados**	**Prêmios a receber líquido**
Eventos Aleatórios	75	75	82	82
Vida	2.971	2.971	3.240	3.240
Total	**3.046**	**3.046**	**3.322**	**3.322**

6.1.2. Movimentação dos prêmios a receber

	30/06/2018	31/12/2017
Saldo inicial	**3.322**	**2.640**
Prêmios emitidos	70.270	128.550
Prêmios cancelados	(2.953)	(8.051)
Recebimentos	(67.350)	(120.193)
Prêmios de RVNE	-	(7)
Outras constituições/reversões	(243)	383
Saldo final	**3.046**	**3.322**

6.1.3. Faixas de vencimento

	30/06/2018	31/12/2017
Prêmios Vencidos		
De 1 a 30 dias	2.317	2.328
De 31 a 60 dias	729	994
Total	**3.046**	**3.322**

7. Títulos e créditos a receber

7.1. Composição de títulos e créditos a receber

A composição em 30 de junho de 2018 está demonstrada a seguir:

	30/06/2018	31/12/2017
Créditos a receber -Capitalização	25	30
Créditos a receber -CEF-Gestão de Risco	55.785	49.064
Créditos a receber - Diversos	68.179	24.398
Total	**123.989**	**73.492**

7.2. Créditos tributários

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

						30/06/2018
	Contribuição Social		**Imposto de Renda**			**Total**
	Circulante	**Não circulante**	**Circulante**	**Não circulante**	**Circulante**	
Antecipações	114.158	-	216.522	-	-	330.680
A compensar	15.888	-	35.231	-	11.071	62.190
Adições temporárias	-	8.088	-	13.350	-	21.438
Tributos diferidos - TVM	-	1.402	-	2.336	-	3.738
Total	**130.046**	**9.490**	**251.753**	**15.686**	**11.071**	**418.046**

						31/12/2017
		Contribuição Social		**Imposto de Renda**		**Total**
	Circulante	**Não circulante**	**Circulante**	**Não circulante**	**Circulante**	
Antecipações	71.692	-	142.366	-	-	214.058
A compensar	15.559	-	40.285	-	10.863	66.707
Adições temporárias	-	14.317	-	20.755	-	35.072
Total	**87.251**	**14.317**	**182.651**	**20.755**	**10.863**	**315.837**

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

7.2.1. Expectativa de efetiva realização

Ano de Realização	**Diferenças Temporárias**		**A Compensar**		**Ajustes TVM**		**Antecipações**	
	Valor	**%**	**Valor**	**%**	**Valor**	**%**	**Valor**	**%**
2018	704	3,3%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
2019	1.267	5,9%	62.190	100,0%	-	0,0%	330.680	100,0%
2020	15.575	72,7%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
2021	1.301	6,1%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
2022 a 2024	2.591	12,1%	-	0,0%	256	6,8%	-	0,0%
2025 a 2028	-	0,0%	-	0,0%	3.482	93,2%	-	0,0%
Total	**21.438**	**100%**	**62.190**	**100%**	**3.738**	**100%**	**330.680**	**100%**

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

7.2.2. Movimentação dos créditos tributários sobre adições temporárias

	30/06/2018	
	Contribuição Social	**Imposto de Renda**
Saldo em 31 de dezembro de 2017	14.317	20.755
Constituições sobre diferenças temporárias	**402**	**728**
Realização sobre diferenças temporárias	**(6.631)**	**(8.133)**
Saldo em 30 de junho de 2018	**8.088**	**13.350**
Efeito no resultado das constituições e realizações	(6.229)	(7.405)

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

8. Provisões técnicas

Apresentamos a seguir informações referentes às provisões técnicas:

8.1. Abertura e movimentação das provisões técnicas

	Saldo em 31/12/2017	Constituições	Encargos financeiros	Reversões e Baixas	Portabilidades Entradas	Portabilidades Saídas	Portabilidades líquidas	Pagamentos efetuados	Saldo em 30/06/2018
Seguros e Resseguros - Vida com Cobertura de Sobrevivência									
Provisão de Sinistros Ocorridos mas não avisados (IBNR)	418	3.553	-	(3.254)	-	-	-	-	717
Provisão Matemática de Benefícios a Conceder	39.865.876	7.756.492	923.172	(2.754.619)	2.290.416	(2.487.685)	(197.269)	-	45.593.652
Provisão Matemática de Benefícios a Conceder - Risco do Conjugado	4.732	-	6.671	(7.323)	-	-	-	-	4.080
Provisão Matemática de Benefícios Concedidos	39.601	8.685	826	(3.671)	-	-	-	-	45.441
Provisão de Despesas Relacionadas	30.719	200.744	-	(196.325)	-	-	-	-	35.138
Provisão de Prêmios Não Ganhos	4.398	27.819	-	(27.374)	-	-	-	-	4.843
Provisão de Portabilidades a Regularizar	344	471.079	-	-	-	-	-	(471.270)	153
Provisão de Resgate a Regularizar	7.685	2.740.543	32	(2.896)	-	-	-	(2.710.692)	34.672
Provisão de Excedente Financeiro	318	3.992	-	(4.070)	-	-	-	-	240
Provisão de Benefícios a Regularizar	13.437	5.537	177	-	-	-	-	(5.086)	14.065
Provisão de Eventos Ocorridos mas não avisados	21.130	72.555	-	(86.432)	-	-	-	-	7.253
Demais Provisões	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	**39.988.658**	**11.290.999**	**930.878**	**(3.085.964)**	**2.290.416**	**(2.487.685)**	**(197.269)**	**(3.187.048)**	**45.740.254**
Previdência Complementar - Planos PGBL									
Provisão Matemática de Benefícios a Conceder	7.142.768	219.192	146.996	(296.966)	423.309	(383.201)	40.108	-	7.252.098
Provisão Matemática de Benefícios Concedidos	127.062	18.247	2.618	(8.818)	-	-	-	-	139.109
Provisão de Despesas Relacionadas	5.572	34.121	-	(34.013)	-	-	-	-	5.680
Provisão de Portabilidades a Regularizar	407	-	-	-	(224.145)	373.484	149.339	(149.510)	236
Provisão de Resgate a Regularizar	63	282.781	18	-	-	-	-	(275.126)	7.736
Provisão de Excedente Financeiro	1.312	7.259	-	(8.332)	-	-	-	-	239
Provisão de Benefícios a Regularizar	258	9.512	24	(610)	-	-	-	(8.822)	362
Demais Provisões	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	**7.277.442**	**571.112**	**149.656**	**(348.739)**	**199.164**	**(9.717)**	**189.447**	**(433.458)**	**7.405.460**
Previdência Complementar - Plano Tradicional/Risco									
Provisão Matemática de Benefícios a Conceder	275.363	(13.692)	17.226	-	19.991	(27.306)	(7.315)	-	271.582
Provisão Matemática de Benefícios Concedidos	139.180	8.759	9.055	(9.252)	-	-	-	-	147.742
Provisão de Prêmios Não Ganhos	20.437	124.612	-	(123.796)	-	-	-	-	21.253
Provisão de Despesas Relacionadas	1.250	12.140	-	(11.952)	-	-	-	(44)	1.394
Provisão de Portabilidades a Regularizar	-	-	-	-	33.517	(32.881)	636	(636)	-
Provisão de Resgate a Regularizar	357	11.472	38	-	-	-	-	(10.659)	1.208
Provisão de Excedente Financeiro	3.811	507.717	-	(507.307)	-	-	-	(58)	4.163
Provisão Comp. Cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisão de Benefícios a Regularizar	19.973	5.259	737	-	-	-	-	(7.973)	17.996
Provisão de Eventos Ocorridos mas não avisados	6.533	57.246	-	(52.872)	-	-	-	-	10.907
Demais Provisões	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	**466.904**	**713.513**	**27.056**	**(705.179)**	**53.508**	**(60.187)**	**(6.679)**	**(19.370)**	**476.245**
Total	**47.733.004**	**12.575.624**	**1.107.590**	**(4.139.882)**	**2.543.088**	**(2.557.589)**	**(14.501)**	**(3.639.876)**	**53.621.959**

8.2. Garantia das provisões técnicas

	30/06/2018	31/12/2017
Provisões técnicas	**53.621.959**	**47.733.004**
Total das exclusões	**53.034.858**	**47.181.895**
Aplicações em FIEs	53.034.858	47.181.895
Total a ser coberto	**587.101**	**551.109**
Total dos ativos garantidores:	**1.488.606**	**1.281.393**
Títulos da dívida pública	133.412	100.160
Quotas de outros fundos financeiros	1.355.194	1.181.233
Suficiência / (insuficiência) de cobertura	**901.506**	**730.284**

9. Detalhamento dos principais grupos de contas a pagar

9.1. Obrigações a pagar

	30/06/2018	31/12/2017
Fornecedores	2.106	2.033
Dividendos e JSCP	-	87.801
Honorários e remunerações a Pagar	915	1.736
Outras Obrigações a Pagar	3.175	2.686
Total	**6.196**	**94.256**

9.2. Impostos e contribuições

	30/06/2018	31/12/2017
IRPJ e CSLL	376.450	242.904
Pis e Cofins	3.819	3.659
Outros impostos e contribuições	879	879
Total	**381.148**	**247.442**

9.3. Tributos diferidos

	30/06/2018	31/12/2017
Ajustes títulos e valores mobiliários	-	561
Total	**-**	**561**

9.4. Outras contas a pagar

	30/06/2018	31/12/2017
Eventos Subsequentes	1.115	1.260
Publicação de Balanços	39	84
Banco de Horas (RH)	25	10
Outras Obrigações a Pagar	(13)	101
Total	**1.166**	**1.455**

10. Depósitos de terceiros

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

	30/06/2018			31/12/2017		
	Valores a Reclassificar - Previdência	**Outros depósitos**	**Total**	**Valores a Reclassificar - Previdência**	**Outros depósitos**	**Total**
De 1 a 30 dias	256.191	-	256.191	124.830	-	124.830
De 31 a 60 dias	17.694	-	17.694	3.428	-	3.428
De 61 a 120 dias	64.885	-	64.885	1.184	-	1.184
De 121 a 180 dias	508	-	508	329	-	329
De 181 a 365 dias	179	42	221	42.420	42	42.462
Acima de 365 dias	657	38	695	14.674	38	14.712
Total	**340.114**	**80**	**340.194**	**186.865**	**80**	**186.945**

11. Discriminação das provisões de sinistros/benefícios judiciais

	30/06/2018	**31/12/2017**
Saldo no início do exercício	**17.112**	**18.170**
Total pago no exercício	-	(658)
Total provisionado até o fechamento do exercício anterior para as ações pagas no exercício	-	(658)
Quantidade de ações pagas no exercício	**-**	**10**
Novas constituições no exercício	**2.217**	**7.690**
Novas constituições referentes a citações do exercício base	4	1.239
Novas constituições referentes a citações do exercício N-1	703	520
Novas constituições referentes a citações do exercício N-2	467	608
Novas constituições referentes a citações do exercício N-3 e anteriores	1.043	5.323
Quantidade de ações referentes a novas constituições no exercício	**364**	**293**
Baixa da provisão por êxito	(15)	(191)
Alteração da provisão por alteração de estimativas ou probabilidade	1.445	(3.076)
Alteração da provisão por atualização monetária e juros	353	(4.823)
Saldo final do exercício	**21.112**	**17.112**
Total	**21.112**	**17.112**

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

A composição em 30 de junho de 2018 está demonstrada a seguir:

	Depósitos judiciais		**Contingências passivas**	
	30/06/2018	**31/12/2017**	**30/06/2018**	**31/12/2017**
Ações judiciais cíveis	4.169	3.924	10.794	8.107
Obrigações legais - fiscal	295.476	276.573	266.817	246.267
Totais	**299.645**	**280.497**	**277.611**	**254.374**

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

As provisões judiciais cíveis relacionadas a benefícios estão contabilizadas nas contas de Benefícios a Regularizar de Seguros e de Previdência, cujos valores em 30 de junho de 2018 correspondem a R$ 11.865 (31 de dezembro de 2017 - R$ 10.355).

As discussões judiciais envolvendo obrigações legais são integralmente provisionadas independentemente da avaliação quanto à probabilidade de perda e referem-se basicamente a discussões de: (i) alargamento de base de PIS e COFINS; (ii) aumento da alíquota de CSLL.

12.1. Segregação em função da probabilidade de perda

				30/06/2018
	Remota	**Possível**	**Provável**	**Total**
Cíveis	2.236	1.476	10.794	14.506
Trabalhistas	-	131	-	131
Fiscais	-	879	-	879
	2.236	**2.486**	**10.794**	**15.516**

				31/12/2017
	Remota	**Possível**	**Provável**	**Total**
Cíveis	5.829	8.440	8.107	22.376
Trabalhistas	-	28	-	28
Fiscais	-	879	-	879
	5.829	**9.347**	**8.107**	**23.283**

12.2. Movimentação das contingências relevantes

	Saldo em 31/12/2017	**Adições**	**Reversões**	**Atualizações e juros**	**Saldo em 30/06/2018**
Natureza cível	**8.107**	2.113	(14)	588	**10.794**
Obrigações legais - fiscal	**246.267**	20.550	-	-	**266.817**

13. Patrimônio líquido

13.1. Capital social

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

13.2. Reservas de lucros

a. Reserva legal - é constituída anualmente em conformidade com a Lei das Sociedades por Ações e o Estatuto, na base de 5% do lucro líquido de cada exercício até atingir 20% do capital. Não apresentou saldo em 30 de junho de 2018 (2017 - R$ 34.326).

b. Reserva de retenção de lucros - é constituída com o saldo remanescente do lucro líquido do exercício após considerar a reserva legal e o dividendo mínimo. A Assembleia Geral Ordinária pode deliberar sobre a utilização desta reserva para futuro aumento de capital, reinvestimento nas operações da Companhia ou para distribuição complementar de dividendos. O saldo em 30 de junho de 2018 era de R$ 358.886 (2017 – R$ 500.850).

13.3. Dividendos

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

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Lucro líquido do período	204.138	143.588	369.691
(-) Reserva Legal	-	-	(18.485)
Base de cálculo de dividendos	**204.138**	**143.588**	**351.206**
Dividendo mínimo - 25%	-	-	87.802
Juros sobre o capital próprio bruto	-	-	44.212
IR retido dos juros sobre o capital próprio pagos	-	-	(6.632)
Juros sobre o capital imputado aos dividendos	-	-	37.580
Dividendos Propostos	-	-	50.221
Total provisionado de dividendos propostos	**-**	**-**	**87.801**

14. Transações com partes relacionadas

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

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

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

			30/06/2018		31/12/2017		30/06/2017	
	Ativos	(Passivos)	Receitas	(Despesas)	Ativos	(Passivos)	Receitas	(Despesas)
Disponibilidades:								
Caixa Econômica Federal	128.468	-	-	-	83.486	-	-	-
Dividendos								
Caixa Seguros Participações Securitárias Ltda.	-	-	-	-	-	(50.221)	-	-
Juros sobre capital próprio								
Caixa Seguros Participações Securitárias Ltda.	-	-	-	-	-	(37.580)	-	-
Contribuições para plano de previdência privada								
Caixa Seguradora S.A.	-	-	5.137	-	-	-	4.486	-
Caixa Capitalização S.A.	-	-	220	-	-	-	207	-
Caixa Consórcios S.A.	-	-	310	-	-	-	267	-
Caixa Seguros Saúde S.A.	-	-	205	-	-	-	230	-
Odonto Empresas Convênios Dentários Ltda.	-	-	973	-	-	-	-	-
Contribuições para plano de saúde								
Caixa Seguros Saúde S.A.	-	-	-	(529)	-	-	-	(544)
Prestação de serviços e reembolsos								
Caixa Seguradora S.A. *(i)*	-	(3.092)	-	(10.586)	-	(2.211)	-	(9.916)
Caixa Capitalização S.A.	-	-	-	-	-	(1)	-	-
Caixa Econômica Federal *(ii)*	-	(6.867)	-	(59.871)	-	(39.954)	-	(47.971)
Wiz Soluções e Corretagem de Seguros S.A. (iii)	-	(3.211)	-	(27.096)	-	(3.694)	-	(1.808)
Títulos de capitalização								
Caixa Capitalização S.A. *(iv)*	25	-	-	-	30	-	-	-
Aluguel	-	-	-	-				
Operações de seguros								
Caixa Seguradora S.A.	-	-	-	(7)	-	-	-	(6)
Remuneração do pessoal chave da administração								
Remuneração e benefícios de curto prazo	-	-	-	(245)	-	-	-	(1.213)

(i) Compreendem as despesas relativas ao apoio administrativo prestado pela Caixa Seguradora;
(ii) Despesas comerciais, que abrangem a remuneração decorrente do uso do balcão, e a prestação de serviços pela CAIXA de cobrança e administração de ativos;
(iii) Despesas referentes ao comissionamento e incentivos as vendas;
(iv) Referem-se aos produtos acoplados adquiridos junto a Caixa Capitalização S.A.

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

15. Rendas com taxas de gestão e outras taxas

As rendas com taxas de gestão são substancialmente compostas por taxas de gestão dos fundos. O saldo em 30 de junho de 2018 era R$ 335.028 (R$ 273.491 – 30 de junho de 2017).

16. Detalhamento das principais contas da demonstração de resultado

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

	30/06/2018	30/06/2017
a) Sinistros Ocorridos		
Despesas com sinistros	(9.689)	(18.366)
Variação da provisão de eventos ocorridos mas não avisados	13.588	(2.603)
Total	**3.899**	**(20.969)**
b) Custos de Aquisição		
Comissões sobre vendas	(22.695)	(23.619)
Despesas com custeamento de vendas	(2.091)	(2.260)
Campanhas comerciais	(4.023)	(2.559)
Arrendamento Balcão	(42.012)	(41.694)
Outros custos de aquisição	(9.287)	(5.596)
Total	**(80.108)**	**(75.728)**
c) Outras receitas/despesas operacionais		
Tarifas de cobrança e uso de balcão	(5.783)	(4.745)
Titulos de capitalização – acoplados	(6)	(8)
Incentivo e manutencão de vendas	(165)	(115)
Serviços técnicos e perícias	(4.165)	(4.294)
Fretes e correspondências	(1.228)	(3.254)
Custos Processuais	(2.493)	(75)
Publicidade e propaganda – produto	(3.536)	(8.567)
Despesas operacionais de resseguro	(286)	(661)
Central de relacionamento	(1.841)	(2.155)
Serviços com manuseio de documentos	-	(134)
Impressos e formulários produto	(132)	(332)
Outras receitas e despesas	(1.072)	(364)
Total	**(20.707)**	**(24.704)**
d) Despesas administrativas		
Pessoal próprio	(10.088)	(10.515)
Serviços de terceiros	(5.083)	(4.874)
Localização	(5.895)	(5.247)
Publicidade e propaganda	(3.094)	(2.636)
Outras despesas administrativas	(468)	(537)
Total	**(24.628)**	**(23.809)**

	30/06/2018	30/06/2017
e) Despesas com tributos		
IPTU e ISS	(6.307)	(5.215)
PIS	(3.130)	(2.604)
COFINS	(19.263)	(16.026)
Taxa de fiscalização SUSEP	(3.039)	(1.954)
Outras despesas com tributos	(103)	(130)
Total	**(31.842)**	**(25.929)**
f) Receitas/despesas financeiras		
Resultado com títulos de renda fixa	6.490	9.295
Resultado com fundos de investimentos	1.151.243	1.965.600
Despesas com provisões técnicas - vida cobertura de sobrevivência	(930.800)	(1.615.278)
Despesas com provisões técnicas - previdência complementar	(176.025)	(335.496)
Outras receitas e despesas financeiras	375	1.333
Total	**51.283**	**25.454**

17. Imposto de renda e contribuição social

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

	30/06/2018		30/06/2017	
Descrição	**Contribuição Social**	**Imposto de Renda**	**Contribuição Social**	**Imposto de Renda**
Resultado antes dos tributos e após participações	371.869	371.869	261.524	261.524
Base de cálculo	**371.869**	**371.869**	**261.524**	**261.524**
Taxa nominal do tributo	20,00%	25,00%	20,00%	25,00%
Tributos calculado a taxa nominal	**(74.374)**	**(92.967)**	**(52.305)**	**(65.381)**
Ajustes do lucro real	(29.359)	(29.359)	(1.850)	(1.850)
Ajustes temporários diferidos	31.144	29.620	2.626	2.356
Total dos ajustes a base de cálculo	**1.785**	**261**	**776**	**506**
Tributos sobre os ajustes	**(357)**	**(65)**	**(155)**	**(126)**
Incentivos fiscais		32		31
Despesa contabilizada	**(74.731)**	**(93.000)**	**(52.460)**	**(65.476)**
Taxa efetiva	**20,10%**	**25,01%**	**20,06%**	**25,04%**

18. Participação nos resultados

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

O valor contabilizado no semestre findo em 30 de junho de 2018 foi de R$ 720 (R$ 858 em 30 de junho de 2018), ficou dentro do limite estabelecido no Estatuto e foi calculado conforme regras

firmadas através de acordo feito com o sindicato da categoria. Os ajustes destas provisões são feitos, quando necessários, no exercício subsequente em função das decisões da Assembleia Geral Ordinária.

19. Plano de previdência patrocinado

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

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

No semestre findo em 30 de junho de 2018, a Companhia efetuou contribuições no montante de R$ 361 (R$ 348 em 30 de junho de 2017).

20. Adequação de capital

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

Patrimônio líquido ajustado	**30/06/2018**	**31/12/2017**
1 - Patrimônio Líquido	917.417	836.017
2 - Ajuste Deduções Contábeis	(15.459)	(19.208)
3 - Diferença entre o valor de mercado e o valor contábil dos ativos financeiros (MTM)	2.589	3.442
5 - Superávit de fluxos de prêmios/contribuições não registrados apurado no TAP	15.523	43.638
6 - Superávit entre provisões e fluxo realista de prêmios	40.997	32.347
Patrimônio líquido ajustado (1+2+3+4+5+6)	**961.067**	**896.236**
Capital base	**15.000**	**15.000**
Capital adicional de risco de crédito	41.704	48.292
Capital adicional de risco de subscrição	177.821	159.234
Capital adicional de risco de mercado	115.508	124.868
Capital adicional de risco de operação	47.842	29.915
Capital adicional total	**291.291**	**267.751**
Soma do capital base com capital adicional	**306.291**	**282.751**
Capital Mínimo Requerido (CMR)	**306.291**	**282.751**
Suficiência de capital (PLA - CMR)	**654.777**	**613.485**
Suficiência de margem - 20% sobre CR	**61.258**	**56.550**

21. Comitê de auditoria

O Comitê de Auditoria – Resolução CNSP nº 321/15 está constituído na Caixa Seguros Holding S.A. (Controladora).

* * *

CAIXA seguradora

CAIXA VIDA E PREVIDÊNCIA S.A.
CNPJ/MF Nº. 03.730.204/0001-76
NIRE Nº. 53.3.0000616-4

ATA DA REUNIÃO DO CONSELHO FISCAL REALIZADA EM 23 DE AGOSTO DE 2018

1. **DATA, HORA E LOCAL:** Realizada em 23 de agosto de 2018, às 14h30, na cidade de Brasília, DF, no SHN, Quadra 01, Bloco E, Edifício Sede Caixa Seguradora, 4º andar.

2. **PRESENÇAS:** Presentes os Conselheiros José Francisco da Conceição, Edson Leonardo Daléscio Sá Teles e Sérgio Ruffoni Guedes.

3. **DELIBERAÇÕES:** Lidos, tratados e discutidos os assuntos constantes do aviso de convocação, os Conselheiros analisaram as informações referentes ao balanço patrimonial, ativos financeiros, demais informações patrimoniais e demonstração de resultados, devidamente atualizadas até junho de 2018 e não apresentaram ressalvas.

Os Conselheiros foram informados sobre (i) a composição dos fundos P/VGBL e a taxa de administração; (ii) a composição das despesas administrativas; (iii) a quantidade de empregados da Companhia; (iv) a composição do montante de prêmios a receber; (v) a inexistência de registros de perda financeira decorrentes de possíveis deficiências na administração no acompanhamento sistemático feito pela área financeira; e, (vi) o plano anual de auditoria.

Ademais, tendo os Conselheiros recebido as Demonstrações Financeiras, o Relatório dos Auditores Independentes, Relatório da Administração, Relatório do Comitê de Auditoria e Relatório de Controles Internos, se manifestaram favoráveis aos resultados da Companhia até junho de 2018, emitindo o seguinte Parecer:

"O Conselho Fiscal da Caixa Vida & Previdência S.A., no exercício de suas atribuições legais e estatutárias, tendo examinado o Relatório da Administração e as Demonstrações Financeiras relativas ao semestre findo em 30 de junho de 2018 e, ainda, com base no Relatório dos Auditores Independentes, Relatório do Comitê de Auditoria e Relatório de Controles Internos, manifesta que as informações apresentadas, correspondentes ao 1º semestre de 2018, refletem adequadamente a situação da Caixa Vida & Previdência S.A. e o resultado do período, pelo que recomendam sua aprovação."

4. **ENCERRAMENTO:** Encerrada a reunião, a presente ata foi lavrada em forma de sumário, nos termos do §1º do artigo 130 da Lei nº 6.404/76. Lida e achada conforme, foi aprovada pelos Conselheiros presentes, que a subscrevem.

Brasília, 23 de agosto de 2018

José Francisco da Conceição
Membro do Conselho Fiscal

Sérgio Ruffoni Guedes
Membro do Conselho Fiscal

Edson Leonardo Daléscio Sá Teles
Membro do Conselho Fiscal

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

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

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Caixa Vida e Previdência S.A. (a "Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2018 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Caixa Vida e Previdência S.A. em 30 de junho de 2018, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados (SUSEP).

Base para opinião

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers SHS Quadra 6, Cj. A, Bloco C, Ed. Business Center Tower, Salas 801 a 811, Brasília, DF, Brasil 70.322-915
Caixa Postal 08650 T: (61) 2196-1800, F: (61) 2196-1820, www.pwc.com/br

Caixa Vida e Previdência S.A.

Responsabilidade da Administração e da governança pelas demonstrações financeiras

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

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

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

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

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

- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.

- Concluímos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas

conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional.

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

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

Brasília, 23 de agosto de 2018

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5

Luiz Antonio Fossa
Contador 1SP196161/O-8

CAIXA VIDA E PREVIDÊNCIA S.A.

CNPJ: 03.730.204/0001-76

Relação de Assinaturas

1º Semestre de 2018

DIRETORIA EXECUTIVA

Gabriela Susana Ortiz de Rozas
Diretora Presidente

Rosana Techima Salsano
Diretora

CONTADOR

Marco Antonio Barbosa Pires

Contador CRC DF 014151/O-6

ATUÁRIO

Letícia Torres Gomes Rios
Atuário MIBA nº 1886