



***COMPANHIA EXCELSIOR  
DE SEGUROS***

***DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS  
SEMESTRES FINDOS EM  
30 DE JUNHO 2018 E 2017***





# **COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS**

## **Demonstrações Contábeis**

**Semestres Findos em 30 de Junho de 2018 e 2017**

### **Conteúdo**

Relatório da Administração

Relatório dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Contábeis

Balancos Patrimoniais

Demonstrações de Resultados

Demonstrações de Resultados Abrangentes

Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido

Demonstrações dos Fluxos de Caixa – Método Direto

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis





## Relatório da Administração

Senhores Acionistas,

Em cumprimento às disposições legais vigentes, submetemos a apreciação de V.Sas. as demonstrações contábeis referentes aos semestres findos em 30 de junho de 2018 e 2017, apresentado na forma da legislação vigente, acompanhadas do Relatório dos Auditores Independentes.

A **Companhia Excelsior de Seguros** agradece aos seus acionistas o apoio recebido e a confiança depositada na Administração da Sociedade. Agradece ainda aos segurados e corretores a preferência com que distinguiram os produtos da Seguradora e à Superintendência de Seguros Privados – SUSEP, pelo apoio recebido, bem como a toda equipe de funcionários e colaboradores, que contribuíram diretamente para o bom desempenho da Seguradora.

### Desempenho das Operações

A **Companhia Excelsior de Seguros** é uma seguradora com atuação em todo o território nacional, sendo a única operacionalmente ativa a ter sua matriz na região Nordeste. Os prêmios ganhos apresentaram uma perda de 2,43%, passando de R\$95.212.391, no semestre findo em 30 de junho de 2017, para R\$92.902.102 no semestre atual. Por sua vez, os sinistros ocorridos passaram de R\$56.973.579, no semestre findo em 30 de junho de 2017, para R\$64.714.945, no semestre atual. Conseqüentemente, o índice de sinistralidade passou de 59,84% em 2017 para 69,66% em 2018.





## Provisões Técnicas

As provisões técnicas estão compostas da seguinte forma:

	30/06/2018	31/12/2017
Provisão para prêmios não ganhos - Danos	35.515.003	39.066.385
Provisão para prêmios não ganhos - Pessoas	5.191	2.589
	<u>35.520.194</u>	<u>39.068.974</u>
Provisão de sinistros a liquidar - Danos	111.993.363	106.301.740
Provisão de sinistros a liquidar - Pessoas	152.417	149.255
	<u>112.145.780</u>	<u>106.450.995</u>
Provisão de sinistros ocorridos mas não avisados - Danos	98.033.127	84.035.404
Provisão de sinistros ocorridos mas não avisados - Pessoas	66.619	52.767
	<u>98.099.746</u>	<u>84.088.171</u>
Provisão de Despesas Relacionadas - PDR - Danos	3.084.595	2.738.228
Provisão de Despesas Relacionadas - PDR - Pessoas	-	7.552
	<u>3.084.595</u>	<u>2.745.780</u>
Outras provisões	786.722	368.244
	<u>249.637.037</u>	<u>232.722.164</u>
Exclusões	(144.326.222)	(137.919.698)
Provisões técnicas a serem cobertas	<u>105.310.815</u>	<u>94.802.466</u>
Garantia das provisões técnicas	175.637.952	169.653.108
Suficiência (Insuficiência)	<u>70.327.137</u>	<u>74.850.642</u>

## Comissionamento

Os custos de aquisição montaram a R\$10.404.049 (R\$10.989.499 em junho de 2017) e representaram 11,57% (12,17% em junho de 2017) em relação aos prêmios emitidos.

## Despesas Administrativas

Composta pelo valor de R\$19.513.818 (R\$19.413.557 em junho de 2017) e representaram 21,70% (21,50% em 2017) em relação aos prêmios emitidos.





## **Perspectivas**

A administração da Sociedade vem desenvolvendo ações visando à oferta de novos produtos em todo território nacional onde são esperados prêmios anuais de R\$ 208.574.670 das carteiras do Seguro Imobiliário, Multirriscos, Responsabilidade Civil Profissional Médico, DPVAT e Aeronáutico Rural, que se apresentam extremamente promissoras em termos de aumento no volume de produção retida, o que poderá contribuir para resultados positivos futuros.

## **Agradecimentos**

Agradecemos a confiança e apoio recebidos dos clientes, corretores, órgãos oficiais e funcionários que contribuíram para que nossos objetivos pudessem ser alcançados.

Recife (PE), 29 de agosto de 2018.

A Diretoria

## **Assinaturas do Balanço:**

Diretor Executivo:	José Tupinambá Coelho
Diretor Executivo:	Oldemar de Souza Fernandes
Diretor Executivo:	João Carlos Canuto Inojosa
Contador:	Rui Pereira de Sousa (Contador CRC RJ-038453/O-5 T-PE)
Atuário:	Sérgio José Leonardi (MIBA 411)





## RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Ilmos. Srs.  
Diretores e Acionistas da  
**Companhia Excelsior de Seguros**  
Recife – PE

### Opinião com ressalvas

Examinamos as demonstrações contábeis da **Companhia Excelsior de Seguros** (“Seguradora”), que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2018 e as respectivas demonstrações do resultado, 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, exceto quanto aos possíveis efeitos decorrentes dos assuntos mencionados na seção “Base para opinião com ressalvas”, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam, adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Seguradora 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 com ressalvas

- i. Não recebemos a resposta da carta de confirmação enviada ao banco Itaú Unibanco S.A., agência nº 8541 conta corrente nº 18624-6, com o qual a Companhia possui operações. Como consequência, não nos foi possível adotar procedimentos para: i) analisar a necessidade de constituição de provisão para perdas com instrumentos financeiros, decorrentes de possíveis transações com as referidas instituições financeiras; e, ii) identificar eventuais saldos ou transações não registradas nas demonstrações contábeis.
- ii. A Seguradora, conforme mencionado na Nota Explicativa nº 9, encontra-se em processo de conciliação do saldo da conta “Outros créditos a receber MAPFRE – Títulos e créditos a receber – Títulos e créditos a receber – Ativo circulante”. O referido processo não havia sido concluído até o final dos nossos trabalhos de campo. Não pudemos nos satisfazer quanto à adequação destes mesmos saldos por meio de outros procedimentos de auditoria.





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 contábeis”. Somos independentes em relação à Seguradora, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião com ressalvas.

### **Outras informações que acompanham as demonstrações contábeis e o relatório dos auditores**

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

Nossa opinião sobre as demonstrações contábeis 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 contábeis, 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 contábeis ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

### **Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis**

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis 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 contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

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

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



## Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, 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 contábeis.

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 contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Seguradora.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Seguradora. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Seguradora a não mais se manter em continuidade operacional.





**Lopes, Machado**  
Auditors, Tax, Consultants & Business Advisers

Independent Member of

**B K R**  
International

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

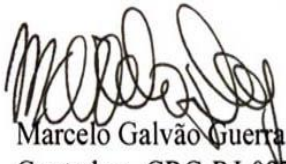
Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Rio de Janeiro (RJ), 29 de agosto de 2018.



**Lopes, Machado** | Independent Member of  
Auditors, Tax, Consultants & Business Advisers | **B K R**  
International

CRC-RJ-2026-O



Marcelo Galvão Guerra

Contador - CRC-RJ-087079/O-3

Rio de Janeiro - RJ | Av. Graça Aranha 416 / 11º andar - CEP 20030-001 | Tel.: 55 21 2156-5800 - Fax: 55 21 2262-6806 | [rj@bkr-lopemachado.com.br](mailto:rj@bkr-lopemachado.com.br)

Filiais e Empresas Ligadas

São Paulo - SP | Tel.: 55 11 5041-4610 - Fax: 55 11 5041-4536 | [sp@bkr-lopemachado.com.br](mailto:sp@bkr-lopemachado.com.br)

Belo Horizonte - MG | Tel.: 55 31 2122 3216 | [bh@bkr-lopemachado.com.br](mailto:bh@bkr-lopemachado.com.br)

Recife - PE | Tels.: 55 81 3325-6041 / 6040 / 6171 - Fax: 55 81 3325-6041 / 6171 | [recife@bkr-lopemachado.com.br](mailto:recife@bkr-lopemachado.com.br)

Macaé - RJ | Tel.: 55 22 2772-6896 - Telefax: 55 22 2272-7455 | [macae@bkr-lopemachado.com.br](mailto:macae@bkr-lopemachado.com.br)

Vitória - ES | Tel.: 55 27 3100-9900 | [es@bkr-lopemachado.com.br](mailto:es@bkr-lopemachado.com.br)

BKR INTERNATIONAL

[www.bkr.com](http://www.bkr.com)

Américas - Nova York - NY - EUA | Tel.: 1 212 964-2115 - Fax: 1 212 964-2133 | [bkr@bkr.com](mailto:bkr@bkr.com) | Contato: Maureen M. Schwartz - Diretora Executiva





# COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS

## Balanços Patrimoniais

Em 30 de Junho 2018 e em 31 de Dezembro de 2017

(Em Reais)

Ativo	Nota	30/06/2018	31/12/2017
Circulante		326.633.969	312.517.322
Disponível		760.422	2.215.501
Caixa e bancos	3(a)	760.422	2.215.501
Aplicações	4	175.637.952	169.653.108
Créditos das operações com seguros e resseguros		49.115.654	45.079.191
Prêmios a receber	5	41.512.861	40.372.312
Operações com resseguradoras	6	7.602.793	4.706.879
Outros créditos operacionais	7	12.978.776	12.038.636
Ativos de resseguros e retrocessão - Provisões técnicas	8	68.059.626	66.960.945
Títulos e créditos a receber		12.506.215	8.758.400
Títulos e créditos a receber	9	2.346.392	1.001.181
Créditos tributários e previdenciários	10	637.156	699.777
Depósitos judiciais e fiscais		122.564	122.564
Outros créditos	11	9.400.103	6.934.878
Outros valores e bens		200.000	200.000
Bens a venda		200.000	200.000
Custos de aquisição diferidos	3(f) e 12	7.375.324	7.611.541
Seguros		7.375.324	7.611.541
Ativo não circulante		6.939.541	4.444.718
Realizável a longo prazo		730.494	730.494
Títulos e créditos a receber		730.494	730.494
Depósitos judiciais e fiscais	13	730.494	730.494
Investimentos	3(g) e 14	312.804	150.977
Participações societárias		161.827	-
Outros investimentos		150.977	150.977
Imobilizado	3(h) e 15	5.693.994	3.394.090
Imóveis de uso próprio		622.373	669.356
Bens móveis		786.752	746.529
Imobilizações em curso		4.089.082	1.799.423
Outras imobilizações		195.787	178.782
Intangível	3(i) e 16	202.249	169.157
Outros intangíveis		202.249	169.157
Total do ativo		333.573.510	316.962.040

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.





# COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS

## Balanços Patrimoniais

Em 30 de Junho 2018 e em 31 de Dezembro de 2017

(Em Reais)

Passivo	Nota	30/06/2018	31/12/2017
Circulante		283.700.518	261.190.800
Contas a pagar		7.916.210	6.619.765
Obrigações a pagar	17	3.639.897	2.694.612
Impostos e encargos sociais a recolher	18	2.251.671	2.514.604
Encargos trabalhistas	19	1.317.112	898.627
Impostos e contribuições	20	707.005	511.616
Outras contas a pagar	21	525	306
Débitos de operações com seguros e resseguros		23.358.421	21.770.895
Prêmios a restituir		-	2.271
Operações com seguradoras		391.082	391.082
Operações com resseguradoras	6	17.267.722	16.064.580
Corretores de seguros e resseguros	22	5.699.617	5.312.962
Depósitos de terceiros	23	1.920.609	77.976
Provisões técnicas – Seguros	24	249.637.037	232.722.164
Danos		249.412.810	232.510.001
Pessoas		224.227	212.163
Outros débitos	25	868.241	-
Provisões judiciais		868.241	-
Passivo não circulante		358.440	370.429
Contas a pagar		348.320	360.309
Obrigações a pagar		6.581	-
Tributos diferidos		246.739	265.309
Outras contas a pagar	21	95.000	95.000
Débitos das operações com seguros e resseguros		10.120	10.120
Corretores de seguros e resseguros		10.120	10.120
Patrimônio líquido	27	49.514.552	55.400.811
Capital social		35.411.945	35.411.945
Reserva de reavaliação		301.571	41.420
Reserva de lucros		19.497.893	21.847.861
Ajuste de avaliação patrimonial		(297.354)	449.553
Prejuízos acumulados		(5.399.503)	(2.349.968)
Total do passivo		333.573.510	316.962.040

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.





# COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS

## Demonstrações de Resultados

Semestres Findos em 30 de Junho de 2018 e 2017

(Em Reais)

	Nota	30/06/2018	30/06/2017
Prêmios Emitidos		89.931.560	90.295.027
(+/-) Variações das provisões técnicas de prêmios		2.970.542	4.917.364
(=) Prêmios ganhos	28	92.902.102	95.212.391
(+) Receitas com emissão de apólices		1.405.968	1.343.745
(-) Sinistros ocorridos	28	(64.714.945)	(56.973.579)
(-) Custo de aquisição	28 e 29(a)	(10.404.049)	(10.989.499)
(+) Outras receitas e despesas operacionais	29(b)	(1.417.684)	(4.553.356)
(+) Resultado com resseguro		(3.351.449)	(7.235.076)
(+) Receitas com resseguro		6.926.058	8.914.947
(-) Despesas com resseguro		(10.277.507)	(16.150.023)
(-) Despesas administrativas	29(c)	(19.513.818)	(19.413.557)
(-) Despesas com tributos	29(d)	(2.805.115)	(2.747.541)
(+) Resultado financeiro	29(e)	2.839.673	5.757.676
(+) Resultado patrimonial	29(f)	-	18.000
(=) Resultado antes dos impostos e participações		(5.059.317)	419.204
(-) Imposto de renda	3(o) e 30	-	(5.818)
(-) Contribuição social	3(o) e 30	-	(8.080)
(-) Participações sobre o lucro		(275.247)	(495.030)
(=) Prejuízo do semestre		(5.334.564)	(89.724)
(:) Quantidade de ações ao final do semestre	27	4.292.137.419	4.292.137.419
(=) Prejuízo do semestre por ação		(0,001243)	(0,000021)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.





COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS

Demonstrações de Resultados Abrangentes

Semestres Findos em 30 de Junho de 2018 e 2017

(Em Reais)

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>
Prejuízo do semestre	(5.334.564)	(89.724)
Outros componentes do resultado abrangente		
Realização líquida da reserva de reavaliação	301.644	18.722
Ajuste a valor justo de aplicações	(746.907)	447.761
	<hr/>	<hr/>
Total do resultado abrangente do semestre	<u>(5.779.827)</u>	<u>376.759</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.





COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS

Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido

Semestres Findos em 30 de Junho de 2018 e 2017

(Em Reais)

	Nota	Capital social	Reserva de reavaliação	Reservas de lucros		Ajuste de avaliação patrimonial	Prejuízos acumulados	Total
				Reserva legal	Outras reservas de lucros	Ajustes com Títulos e Valores Mobiliários		
Saldos em 1º de janeiro de 2017		35.411.945	86.961	2.471.111	20.173.652	(812.133)	-	57.331.536
Reserva de reavaliação Realização, líquida de impostos		-	(22.771)	-	-	-	41.493	18.722
Ajuste de títulos e valores mobiliários	3(b)	-	-	-	-	447.761	-	447.761
Prejuízo do semestre		-	-	-	-	-	(89.724)	(89.724)
Saldos em 30 de junho de 2017		<u>35.411.945</u>	<u>64.190</u>	<u>2.471.111</u>	<u>20.173.652</u>	<u>(364.372)</u>	<u>(48.231)</u>	<u>57.708.295</u>
Saldos em 1º de janeiro de 2018		35.411.945	41.420	2.471.111	19.376.750	449.553	(2.349.968)	55.400.811
Absorção de prejuízos acumulados		-	-	-	(2.349.968)	-	2.349.968	-
Ajuste de exercícios anteriores	27(c)	-	-	-	-	-	(106.432)	(106.432)
Reserva de reavaliação Realização, líquida de impostos		-	260.151	-	-	-	41.493	301.644
Ajuste de títulos e valores mobiliários	3(b)	-	-	-	-	(746.907)	-	(746.907)
Prejuízo do semestre		-	-	-	-	-	(5.334.564)	(5.334.564)
Saldos em 30 de junho de 2018		<u>35.411.945</u>	<u>301.571</u>	<u>2.471.111</u>	<u>17.026.782</u>	<u>(297.354)</u>	<u>(5.399.503)</u>	<u>49.514.552</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.





COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS

Demonstrações dos Fluxos de Caixa - Método Direto

Semestres Findos em 30 de Junho de 2018 e 2017

(Em Reais)

	30/06/2018	30/06/2017
<b>ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>		
Recebimentos de prêmios de seguro, contribuição de previdência e taxa de gestão e outras	79.088.708	78.673.631
Recuperações de sinistros e comissões	10.082.812	6.681.736
Outros recebimentos operacionais (Salvados, Ressarcimentos e outros)	2.188.993	2.353.487
Pagamentos de sinistros, benefícios, resgates e comissões	(53.279.534)	(56.045.493)
Repasses de prêmios por cessão de riscos	(12.048.135)	(9.174.898)
Pagamentos de despesas com operações de seguros e resseguros	(1.107.292)	(945.232)
Pagamentos de despesas e obrigações	(23.178.296)	(22.084.808)
Pagamento de indenizações e despesas em processos judiciais	(629.366)	16.819
Outros pagamentos operacionais	(16.624)	(8.581.655)
Recebimentos de juros e dividendos	314.756	723.191
Constituição de depósitos judiciais	(6.758.758)	(2.292.534)
Resgate de depósitos judiciais	5.190.099	2.530.562
Pagamentos de participações nos resultados	(275.247)	(495.030)
Caixa Gerado (Consumido) pelas Operações	<u>(427.884)</u>	<u>(8.640.224)</u>
Impostos e Contribuições Pagos	(5.113.703)	(5.352.032)
Juros Pagos	(99.465)	(63.672)
Investimentos financeiros		
Aplicações	(34.827.867)	(43.558.202)
Vendas e resgates	<u>37.571.324</u>	<u>50.045.708</u>
Caixa Líquido Gerado/(Consumido) nas Atividades Operacionais	<u>(2.897.595)</u>	<u>(7.568.422)</u>
<b>ATIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>		
Recebimento pela venda		
Imobilizado	-	18.000
Pagamento pela compra		
Imobilizado	<u>(97.484)</u>	<u>(84.176)</u>
Caixa Líquido Gerado/(Consumido) nas Atividades de Investimento	<u>(97.484)</u>	<u>(66.176)</u>
<b>ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>		
Adiantamento para aumento de Capital	1.760.000	-
Distribuição de dividendos e Juros sobre o Capital Próprio	<u>(220.000)</u>	<u>-</u>
Caixa Líquido Gerado/(Consumido) nas Atividades de Financiamento	<u>1.540.000</u>	<u>-</u>
Aumento /(Redução) Líquido (a) de Caixa e Equivalentes de Caixa	<u>(1.455.079)</u>	<u>(7.634.598)</u>
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Período	<u>2.215.501</u>	<u>9.379.166</u>
Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Período	<u>760.422</u>	<u>1.744.568</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.





. 1 .

## COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS

### Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Semestres Findos em 30 de Junho de 2018 e 2017

(Em Reais)

#### 1. Contexto Operacional

A **Companhia Excelsior de Seguros** é uma sociedade de capital fechado, fundada em 1943 e pertencente ao Grupo Excelsior, atuando no mercado nacional com 1 sucursal e 4 filiais e operando nos seguros de danos e pessoas.

Suas atividades são reguladas pelo Conselho Nacional de Seguros Privados – CNSP e pela Superintendência de Seguros Privados – SUSEP.

#### 2. Apresentação das Demonstrações Contábeis

##### *a) Declaração de conformidade*

As principais práticas adotadas pela Seguradora para o registro das operações e elaborações das demonstrações contábeis estão em conformidade com a Lei das Sociedades por Ações (Lei nº. 6.404/1976), associada com as normas regulamentares do Conselho Nacional de Seguros Privados (CNSP), da Superintendência de Seguros Privados (SUSEP) e do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), aprovadas pela SUSEP, e estão sendo apresentadas segundo critérios estabelecidos pelo plano de contas instituído para as sociedades seguradoras, resseguradoras locais, de capitalização e entidades abertas de previdência complementar. Em 28 de dezembro de 2007, foi promulgada a Lei nº. 11.638, alterada pela Medida Provisória (MP) nº 449 de 4 de dezembro de 2008, convertida na Lei nº. 11.941 de 28 de maio de 2009. As Leis nº. 11.638/2007 e 11.941/2009 modificaram e introduziram novos dispositivos a Lei das Sociedades por Ações, tendo como principal objetivo atualizar a legislação societária brasileira para possibilitar o processo de convergência das práticas adotadas no Brasil com aqueles constantes nas normas internacionais de contabilidade que são emitidas pelo *International Accounting Standards Board (IASB)*. Em 27 de dezembro de 2016 foi emitida a Circular SUSEP nº. 544 que trata da apresentação de demonstração contábeis por parte das Entidades supervisionadas pela SUSEP.

##### *b) Continuidade*

A Administração avaliou a habilidade da Seguradora em continuar operando normalmente e está convencida de que a Seguradora possui recursos para dar continuidade a seus negócios no futuro. Adicionalmente, a Administração não tem conhecimento de nenhuma incerteza material que possa gerar dúvidas significativas sobre a capacidade de continuar operando. Portanto, as demonstrações contábeis foram preparadas dentro desse princípio.







. 2 .

## COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS

### Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

#### *c) Base de Mensuração*

Os valores contidos nas demonstrações contábeis foram elaborados de acordo com o princípio do custo histórico, com exceção dos seguintes itens materiais reconhecidos no balanço patrimonial:

- Provisões técnicas – mensuradas de acordo com as determinações da SUSEP;
- Ativos financeiros disponíveis para venda – mensurados pelo valor justo; e,
- Instrumentos financeiros – mensurado pelo valor justo.

#### *d) Moeda funcional e de apresentação*

As demonstrações contábeis estão apresentadas em Real, que é a moeda funcional e de apresentação da Seguradora, exceto quando indicado ao contrário.

#### *e) Autorização das demonstrações contábeis*

As demonstrações contábeis da Seguradora foram aprovadas pela Administração em 29 de agosto de 2018.

### **3. Resumo das Principais Políticas Contábeis**

#### **a) Caixa e equivalentes de caixa**

Representam numerário disponível em caixa e em contas bancárias. Esses ativos apresentam risco insignificante de mudança do valor justo e são monitorados pela Seguradora para o gerenciamento de seus compromissos no curto prazo e estão representados pela rubrica “caixa e bancos”.

#### **b) Ativos financeiros**

A Seguradora classifica seus ativos financeiros em uma das seguintes categorias: Valor justo por meio do resultado, mantidos até o vencimento e disponíveis para venda. A classificação dentre as categorias é definida pela Administração no momento inicial e depende da estratégia pela qual o ativo foi adquirido.

- i. Ativos financeiros designados a valor justo por meio do resultado: Um ativo financeiro é classificado pelo valor justo por meio do resultado caso seja classificado como mantido para negociação e seja designado como tal no momento do reconhecimento inicial. Os ativos financeiros são designados pelo valor justo por meio do resultado se a Seguradora gerencia tais investimentos e toma decisões de compra e venda baseadas em seus valores justos de acordo com a gestão de riscos e estratégia de investimentos. Esses ativos são registrados pelo valor justo, e mudanças no valor justo desses ativos são reconhecidas no resultado do período.





. 3 .

## COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS

### Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

- ii. Ativos financeiros mantidos até o vencimento: Caso a Administração tenha intenção e a capacidade de manter títulos até o vencimento, então tais ativos financeiros são classificados como mantidos até o vencimento. Os investimentos mantidos até o vencimento são registrados pelo custo amortizado deduzidos de qualquer perda por redução ao valor recuperável.
- iii. Ativos financeiros disponíveis para venda: Os ativos financeiros disponíveis para venda são ativos financeiros não derivativos e não são classificados em nenhuma das categorias anteriores. Esses ativos financeiros são registrados pelo valor justo e as mudanças, que não sejam perdas por redução ao valor recuperável.
- iv. Empréstimos e recebíveis: Compreende, principalmente, os recebíveis originados de contratos de seguros, tais como os saldos de prêmios a receber de segurados e valores a receber e direitos junto a resseguradores e cosseguradoras, que são avaliados, periodicamente, quanto a sua recuperabilidade. Existindo evidência objetiva de que tenha ocorrido perda no valor recuperável, essa perda é reconhecida no resultado do período.
- v. Determinação do valor justo: Valor justo dos ativos financeiros é o montante pelo qual um ativo pode ser trocado, ou um passivo liquidado, entre partes conhecidas e empenhadas na realização de uma transação justa de mercado na data de balanço.

#### c) Redução ao valor recuperável (ativo financeiro)

Um ativo tem perda no seu valor recuperável se uma evidência objetiva indica que um evento de perda ocorreu após o reconhecimento inicial do ativo financeiro. A evidência objetiva de que os ativos financeiros (incluindo títulos patrimoniais) perderam valor pode incluir o não-pagamento ou atraso no pagamento por parte do devedor, indicações de que o devedor ou emissor entrará em processo de falência, ou o desaparecimento de um mercado ativo para o título. Além disso, para um instrumento patrimonial, um declínio significativo ou prolongado em seu valor justo abaixo do seu custo é evidência objetiva de perda por redução ao valor recuperável.

As perdas são reconhecidas no resultado e refletidas em conta redutora do ativo correspondente. Quando um evento subsequente indica reversão da perda de valor, a diminuição na perda de valor é revertida e registrada no resultado. Perdas de valor (redução ao valor recuperável) nos ativos financeiros disponíveis para venda são reconhecidas pela reclassificação da perda cumulativa que foi reconhecida no patrimônio líquido para o resultado. Uma provisão para redução ao valor recuperável dos ativos por contrato de resseguro e cosseguro é constituída quando houver evidências objetivas de que os valores possam não ser recebidos e o valor da perda possa ser mensurado de forma confiável. A análise de recuperabilidade é realizada no mínimo a cada data de balanço.

No semestre findo em 30 de junho de 2018, a provisão para riscos de crédito de prêmios a receber está constituída com base em estudo técnico desenvolvido pela Administração da Seguradora, que leva em consideração o histórico de perdas incorridas e os riscos de inadimplência da carteira de clientes e segurados, dentre outros fatores, conforme permitido pela Circular SUSEP nº 521/2015.





. 4 .

## COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS

### Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

#### d) Contratos de seguro e contratos de investimentos

Na adoção inicial do CPC 11, A Seguradora efetuou o processo de classificação de todos os contratos de seguro e resseguro com base em análise de transferência de risco significativo de seguro entre as partes no contrato, considerando adicionalmente, todos os cenários com substância comercial onde o evento segurado ocorre, comparado com cenários onde o evento segurado não ocorre. A seguradora emite diversos tipos de contrato de seguros em diversos ramos que transferem risco de seguro, risco financeiro ou ambos. Como guia geral, a Seguradora define risco significativo de seguro com a possibilidade de pagar benefícios adicionais significativos aos segurados na ocorrência de um evento de seguro (com substância comercial) que são maiores do que os benefícios pagos caso o evento segurado não ocorra. Contrato de investimento são aqueles contratos que não transfere risco de seguro ou transfere risco de seguro insignificante. Na data de adoção dos CPCs a Seguradora não identificou contratos classificados como “contratos de investimento” na aplicação inicial do CPC 11. Os contratos de resseguro também são classificados segundo os princípios de transferência de risco de seguro do CPC 11. Os contratos de resseguro que não atendem à definição de um contrato de seguro são classificados como ativos financeiros. Todos os contratos de resseguro foram classificados como contratos de seguro por transferirem risco significativo de seguro entre as partes do contrato.

#### e) Passivos de Contratos de Seguro

A Seguradora utilizou as diretrizes do CPC nº 11 para avaliação dos contratos de seguro, aplicando as regras de procedimentos mínimos para avaliação de contratos de seguro tais como: (i) teste de valor recuperável de ativos de resseguro, (ii) avaliação de nível de prudência utilizado na avaliação de contratos de seguro, dentre outras políticas aplicáveis.

Adicionalmente, a Seguradora não identificou situações onde tenha utilizado excesso de prudência na avaliação de contratos de seguro segundo a sua prática contábil anterior.

As provisões técnicas decorrentes de contratos de seguros, segundo a prática contábil adotada no Brasil aplicava às sociedades autorizadas a funcionar pela SUSEP, são constituídas de acordo com a Resolução CNSP nº 281 de 30 de janeiro de 2013, revogada pela Resolução nº 321 de 15 de julho de 2015, que foi alterada pela Resolução CNSP nº 343 de 26 de dezembro de 2016, Circular SUSEP nº 462 de 31 de janeiro de 2013, alterada pela Circular SUSEP nº 469 de 19 de junho de 2013, revogada pela Circular SUSEP Nº 517, emitida em 30 de julho de 2015 e, posteriormente alterada pela Circular SUSEP nº 521, emitida em 24 de novembro de 2015. Para cada provisão técnica especificada a seguir foi desenvolvida pelo atuário responsável técnico uma nota técnica atuarial com seus critérios, parâmetros e fórmulas.





## COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS

### Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

A Provisão de Prêmios Ganhos (PPNG) foi constituída pela parcela de prêmio de seguro correspondente ao período de risco a decorrer com base no critério *pro rata* dia, representando a responsabilidade da seguradora na cobertura de seguros para os contratos com período de vigência em aberto na data do balanço.

A Provisão de Prêmios Não Ganhos de Riscos Vigentes, mas Não Emitidos (PPNG – RVNE) foi apurada com base no histórico de apólices vigentes antes da emissão. A PPNG – RVNE foi calculada por método estatístico para apólices com prêmios de até R\$ 1 milhão, através da estimativa da quantidade de apólices RVNE e do valor médio da PPNG-RVNE dessas apólices com base no histórico observado. Para apólices com prêmios superiores a R\$ 1 milhão, a posição foi calculada através da relação de apólices vigentes, mas não emitidas até a data-base de contabilização, utilizando-se a fórmula idêntica a fórmula de cálculo da PPNG. O registro contábil dessa provisão foi efetuado em conformidade com o atual plano de contas previsto pela SUSEP.

A Provisão de Sinistros a Liquidar (PSL) foi constituída por estimativa de pagamentos prováveis, determinada com base nos avisos de sinistros recebidos até a data do balanço e atualizada monetariamente nos termos da legislação. A PSL é constituída no momento do aviso de sinistro e seu valor é determinado pela análise de peritos. Um sinistro será classificado como judicial quando existir uma ação contra a Seguradora.

A Provisão para Sinistros Ocorridos e Não Avisados (IBNER) foi constituída em consonância com as normas do CNSP e está sendo contabilizado com base em cálculos atuariais, efetuados por ramo de atuação, que contemplam a sinistralidade total esperada e a média de evolução do percentual histórico de sinistros ocorridos e avisados, segundo nota técnica.

#### f) Custos incorridos na aquisição de contratos de seguros

A Seguradora registra como um custo de aquisição diferido (*Deferred Acquisition Costs – DAC*) todos os gastos que são diretamente incrementais e relacionados à originação ou renovação de contratos de seguro, e que possam ser avaliados com confiabilidade. Os demais gastos são registrados como despesa, conforme incorridos. Esse custo é amortizado segundo o período do contrato, que equivale substancialmente ao período de expiração do risco.

#### g) Investimentos

Estão demonstrados ao custo de aquisição, acrescido de correção monetária até 31 de dezembro de 1995.

Os valores residuais e a vida útil dos ativos são revisados e ajustados, se apropriado, a cada data de balanço. O valor contábil de um item do ativo é baixado imediatamente se o valor recuperável do bem for inferior ao valor ao seu valor contábil.



## COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS

### Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

#### **h) Ativo imobilizado**

O imobilizado de uso é demonstrado ao custo histórico, reduzido por depreciação acumulada e perdas de redução de valor recuperável acumuladas, quando aplicável. Gastos subsequentes são capitalizados somente quando geram benefícios econômicos futuros associados e possam ser avaliados com confiabilidade. Gastos de reparo ou manutenção são reconhecidos no resultado do período à medida que são incorridos. Gastos com reformas e melhorias que prolongam a vida útil dos bens são incorporados ao custo do ativo imobilizado.

A depreciação do ativo imobilizado é reconhecida no resultado pelo método linear considerando a vida útil estimada dos ativos. As vidas úteis estimadas para os períodos correntes e comparativos são imóveis (25 anos), móveis, utensílios, máquinas e equipamentos (10 anos); equipamentos de informática, veículos e benfeitorias em imóveis de terceiros (5 anos).

#### **i) Ativos intangíveis**

Refere-se a desenvolvimento de software da Seguradora Líder-DPVAT. Os valores registrados são efetuados com base em relatórios mensais emitidos por esta última. Estes custos são amortizados durante sua vida útil estimada de cinco anos a taxa de 20% ao ano.

#### **j) Ativos não financeiros e redução ao valor recuperável de ativos não financeiros – *impairment***

Ativos não financeiros sujeito à depreciação são avaliados para *impairment* quando ocorram eventos ou circunstâncias que indiquem que o valor contábil do ativo não seja recuperável. Uma perda para *impairment* é reconhecida no resultado para o valor pelo qual o valor contábil do ativo exceda o valor recuperável do ativo. Para fins de teste *impairment* de ativo não financeiros os ativos são agrupados no menor nível para o qual a Seguradora consegue identificar fluxos de caixa individuais gerados do ativo, definido como Unidades Geradoras de Caixa (UGCs). Devido a especialização da Seguradora em seguros corporativos, a Seguradora avalia suas atividades como única unidade geradora de caixa (UGC Seguros Corporativos). Os ativos intangíveis, incluindo gastos incorridos com o desenvolvimento de sistemas e softwares e ativo imobilizado são alocados a UGC para o teste *impairment*. Os ativos registrados como custos de aquisição diferidos de contratos de seguros são avaliados, quanto a sua recuperabilidade, segundo o teste de LAT. O ativo imobilizado e ativo intangível são avaliados para *impairment* a cada data de balanço e quando a administração identifica evidências objetivas de *impairment* decorrentes de fatores internos ou externos ao negócio da Seguradora. O valor recuperável da Unidade geradora de Caixa (UGC) é determinado com base de cálculo do valor em uso.



. 7 .

## COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS

### Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

#### k) Avaliação de ativos de contratos de resseguros

A Seguradora contratou resseguro com participantes no mercado onde a política de risco de crédito da Seguradora prevê resseguradores de primeira linha, ou seja, resseguradores com alto *rating* de crédito são considerados no curso normal de seus negócios. No caso dos resseguradores locais que não dispõem de *rating* de crédito, a Seguradora utiliza análise de crédito específica para definição dos parceiros e percentuais de alocação, pelo menos a cada renovação de contrato. Os ativos de resseguro são representados por valores a receber de resseguradores a curto e longo prazo, dependendo do prazo esperado de realização (ou recebimento) dos ativos de resseguro com os resseguradores.

Os ativos de resseguro são avaliados consistentemente com os saldos associados com os passivos de seguro que foram objeto de resseguro e conforme os termos e condições de cada contrato. Os passivos a serem pagos a resseguradores são compostos substancialmente por prêmios pagáveis em contratos de resseguros. Quaisquer ganhos ou perdas originadas na contratação inicial de resseguro são amortizados durante o período de expiração dos riscos dos contratos.

A Seguradora avalia a recuperabilidade (*impairment*) dos ativos de resseguros regularmente e no mínimo a cada data de balanço. Quando há evidências objetiva de *impairment*, a Seguradora reduz o valor contábil do ativo de resseguro ao seu valor estimado de recuperação e reconhece imediatamente qualquer perda no resultado do período.

#### l) Teste de adequação dos passivos

Conforme requerido pelo CPC 11 e Circular SUSEP nº 517/2015, alterada pela Circular SUSEP nº 521/2015, em cada data de balanço a Seguradora elabora o teste de adequação dos passivos para todos os contratos vigentes na data base do teste. O objetivo é verificar a suficiência das provisões técnicas constituídas face as obrigações de sinistros. Este teste é elaborado considerando-se como valor líquido contábil de todos os passivos de contratos de seguro permitidos segundo o CPC 11, deduzidos dos ativos intangíveis diretamente relacionados aos contratos de seguros (DAC). A Seguradora elaborou uma metodologia que considera a sua melhor estimativa de todos os fluxos de caixa futuros que incluem despesas incrementais e acessórias de liquidação de sinistros utilizando-se premissas atuariais. Os contratos de seguros foram agrupados conforme a classificação da Circular SUSEP nº 517/2015, alterada pela Circular SUSEP nº 521/2015. Como resultado do teste, constatamos que as provisões técnicas constituídas em 30 de junho de 2018, data base do teste, são suficientes para honrar o fluxo de pagamentos gerados pelos riscos vigentes em 30 de junho de 2018.

#### m) Passivos financeiro

Passivos financeiros compreende principalmente contas a pagar, débitos das operações com seguros e resseguros e depósitos de terceiros.





## COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS

### Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

#### n) Benefícios a empregados

Os benefícios a empregados incluem: i) benefícios de curto prazo, tais como ordenados, salários e contribuições para a previdência social, licença remunerada por doença, participação nos lucros (é distribuída de acordo com a Convenção Coletiva de Trabalho dos Securitários), gratificações e benefícios não monetários (incentivo à educação, seguro saúde, assistência odontológica, seguro de vida e de acidentes pessoais, estacionamento, plano de previdência privada de contribuição definida, vale-transporte, vale-refeição, vale-alimentação e treinamento profissional são oferecidos aos funcionários e administradores e reconhecidos no resultado à medida que são incorridos relativos aos atuais empregados); ii) benefícios por desligamento: aviso prévio, indenização adicional conforme Convenção Coletiva, indenização de 40% sobre o saldo do Fundo de Garantia por Tempo de Serviço - FGTS e permanência no plano de seguro saúde por 30, 60 ou 90 dias de acordo com o tempo de serviço efetivo na Seguradora. A Seguradora não concede qualquer outro tipo de benefício pós-emprego e não tem como política pagar a empregados e administradores remuneração baseada em ações.

#### o) Imposto de renda e contribuição social

O imposto de renda é calculado à alíquota de 15% sobre o lucro tributável, acrescido de 10% sobre a parcela do lucro tributável anual excedente a R\$240.000 e a contribuição social sobre o lucro líquido é calculada à alíquota de 20% sobre o lucro tributável.

A despesa com imposto de renda e contribuição social compreende os impostos de renda correntes e diferidos. O imposto corrente e o imposto diferido são reconhecidos no resultado a menos que estejam relacionados a itens diretamente reconhecidos no patrimônio líquido. O imposto corrente é o imposto a pagar sobre o lucro tributável ou prejuízo fiscal do exercício calculado com base nas alíquotas vigentes na data de balanço. O imposto diferido é reconhecido com relação às diferenças temporárias entre os valores contábeis de ativos e passivos para fins de recolhimento (impostos correntes). Um ativo de imposto de renda e contribuição social diferido é reconhecido por perdas fiscais, créditos fiscais e diferenças temporárias dedutíveis não utilizadas quando é provável que lucros futuros sujeitos à tributação estejam disponíveis e contra os quais serão utilizados. Ativos de imposto de renda e contribuição social diferido são revisados a cada data de balanço e serão reduzidos na medida em que sua realização não seja provável.

#### p) Provisões judiciais

A Seguradora está sujeita a reivindicações legais, cíveis e trabalhistas cobrindo assuntos que advêm do curso normal das atividades de seus negócios, sendo que a avaliação dos riscos envolvidos, envolve considerável julgamento por parte da Administração, para riscos fiscais, trabalhistas e cíveis que, como resultado de um acontecimento passado, é provável que uma saída de recursos envolvendo benefícios econômicos seja necessária para liquidar a obrigação e uma estimativa razoável possa ser feita do montante dessa obrigação.



. 9 .

## COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS

### Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos advogados externos. As provisões são revisadas e ajustadas para levar em conta alterações nas circunstâncias tais como prazo de prescrição aplicável, conclusões de inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões de tribunais. Os resultados reais podem diferir das estimativas.

#### q) Apuração do resultado

- i) As receitas de prêmios de seguros são contabilizadas por ocasião da emissão da apólice e diferidas pelo prazo de vigência das apólices ou faturas dos seguros por meio da constituição das provisões de prêmios não ganhos.
- ii) Os prêmios de Resseguros e os custos de aquisição correspondente a provisão de prêmios não ganhos, são contabilizados com base nos contratos de resseguros.
- iii) Os sinistros são refletidos nos resultados com base no registro oficial de sinistros avisados, que busca refletir a sinistralidade estimada para os contratos com cobertura de risco em vigência relacionada as indenizações a incorrer com o processamento e a regulação dos sinistros.
- iv) Os custos de aquisição são considerados custos diretos na obtenção e processamento de novos contratos de seguro. Esses são diferidos e apropriados aos resultados mensalmente, em bases lineares, pelo prazo de reconhecimento dos prêmios de seguros de acordo com os prazos de vigência das apólices.







## COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS

### Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

#### 4. Aplicações

A tabela abaixo apresenta instrumentos financeiros registrados pelo valor justo, utilizado um método de avaliação. Os diferentes níveis foram definidos como se segue:

**Nível 1:** Preços cotados (não ajustados) em mercados ativos.

**Nível 2:** *Inputs*, excetos preços cotados, incluídas no nível 1 que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (preços) ou indiretamente (derivados de preços)

	30/06/2018			31/12/2017		
	Nível 1	Nível 2	Total	Nível 1	Nível 2	Total
Ativos designados pelo valor justo por meio do resultado disponível para venda						
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	57.986.280	-	57.986.280	54.971.592	-	54.971.592
Notas do Tesouro Nacional - NTN	16.935.122	-	16.935.122	17.595.023	-	17.595.023
Fundos de Investimentos	-	15.679.647	15.679.647	-	16.224.428	16.224.428
Fundos de Investimentos - DPVAT	72.708.633	-	72.708.633	66.062.039	-	66.062.039
Ações	6.181.139	-	6.181.139	7.225.388	-	7.225.388
Certificados de Depósitos Bancários - CDB	-	312.288	312.288	-	302.259	302.259
Letras Financeiras	-	2.411.648	2.411.648	-	3.743.106	3.743.106
Debêntures	-	3.423.195	3.423.195	-	3.529.273	3.529.273
<b>Total</b>	<b>153.811.174</b>	<b>21.826.778</b>	<b>175.637.952</b>	<b>145.854.042</b>	<b>23.799.066</b>	<b>169.653.108</b>



. 11 .

## COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS

### Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Letras Financeiras do Tesouro – LFT e Notas do Tesouro Nacional – NTN: São avaliados pelo custo atualizado (acrescido dos rendimentos auferidos) e o valor de mercado ou de realização, baseados nos registros de operações do mercado secundário da Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais (ANBIMA).

Fundos de investimentos: São apurados com base nos valores divulgados pelos Administradores dos fundos nos quais a Seguradora aplica seus recursos.

Ações: São avaliados no valor da última negociação e na última cotação da bolsa de valores.

Certificados de Depósitos Bancários – CDB: São avaliados segundo o preço unitário (PU) divulgado pelo emissor do papel na data base do balanço.

Letras financeiras: São títulos emitidos por instituições financeiras que consiste em promessa de pagamento.

Debêntures: é um título de dívida em que seu investimento é um empréstimo para determinada empresa que não seja uma instituição financeira ou uma instituição de crédito imobiliário. Assim o investidor se torna um credor da empresa em questão e recebe juros fixos ou variáveis ao final do período pactuado.





. 12 .

## COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS

### Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

#### *Quadro de movimentação das aplicações financeiras*

	Saldo em 31/12/2017	Aplicações	Resgates	Rendimentos/ atualizações	Ajustes de TVM	Saldo em 30/06/2018
Ativos designados pelo valor justo por meio do resultado disponível para venda						
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	54.971.592	14.072.725	(12.741.116)	1.683.079	-	57.986.280
Notas do Tesouro Nacional - NTN	17.595.023	-	-	(659.901)	-	16.935.122
Fundos de Investimentos	16.224.428	20.861.646	(22.095.305)	688.878	-	15.679.647
Fundos de Investimentos - DPVAT	66.062.039	4.746.813	(2.662.593)	4.562.374	-	72.708.633
Ações	7.225.388	488.925	(785.966)	(301)	(746.907)	6.181.139
Certificados de Depósitos Bancários - CDB	302.259	-	-	10.029	-	312.288
Letras Financeiras	3.743.106	-	(1.430.548)	99.090	-	2.411.648
Debêntures	3.529.273	-	(237.356)	131.278	-	3.423.195
Total	<u>169.653.108</u>	<u>40.170.109</u>	<u>(39.952.884)</u>	<u>6.514.526</u>	<u>(746.907)</u>	<u>175.637.952</u>





. 13 .

## COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS

### Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

#### 5. Prêmios a receber

Ramo	30/06/2018						Total
	Prêmios a receber	Juros a apropriar	Cosseguros aceitos	Prêmios - Riscos vigentes não emitidos	Subtotal	Redução ao valor recuperável	
Compreensivo Residencial	102.690	(441)	-	14.374	116.623	(2.938)	113.685
Compreensivo Empresarial	7.534.189	(50.158)	-	686.739	8.170.770	(82.053)	8.088.717
Riscos Diversos	692.451	(8.764)	50.221	65.411	799.319	(14.997)	784.322
Resp. Civil Riscos Ambientais	50.469	-	-	10.833	61.302	(5.244)	56.058
Resp. Civil Geral	697.016	(7.418)	-	29.408	719.006	(49.402)	669.604
Resp. Civil Profissional	4.472.429	(191.601)	-	181.544	4.462.372	(97.966)	4.364.406
Garantia Obrigações Públicas	3.576	(113)	-	-	3.463	(203)	3.260
Garantia Segur. Setor Público	115.451	-	-	-	115.451	(6.101)	109.350
Acidentes Pessoais	4.142	-	-	86	4.228	(188)	4.040
Vida	75.775	-	-	1.969	77.744	(2.759)	74.985
Habitacional– Prestamista	15.157.703	-	-	854.092	16.011.795	(286.104)	15.725.691
Habitacional Demais Coberturas	5.454.635	-	-	29.518	5.484.153	(143.185)	5.340.968
Habitacional Fora do S.F.H.	725.242	-	-	24.808	750.050	(35.441)	714.609
Agrícola sem cobertura do FESR	1.585.792	-	-	328.447	1.914.239	(318.574)	1.595.665
Agrícola com cobertura do FESR	-	-	339.171	-	339.171	(339.171)	-
Pecuário sem cobertura do FESR	12.236	-	-	-	12.236	(3.302)	8.934
Florestas s/ cobertura do FESR	3.383	-	-	-	3.383	(913)	2.470
Benfeit. e Prod. Agropecuários	41.944	(906)	-	-	41.038	(11.076)	29.962
Penhor Rural Inst.Fin.Privada	93.613	(1.262)	-	37.443	129.794	-	129.794
RCF - Aeronáuticos	18.469	(597)	79.661	54.819	152.352	(1.085)	151.267
Aeronáuticos (casco)	373.804	(11.473)	1.689.169	1.162.535	3.214.035	(20.582)	3.193.453
Resp. Civil Hangar	321.210	(18.399)	-	8.416	311.227	(1.745)	309.482
RETA	44.349	-	-	366	44.715	(2.576)	42.139
<b>Total</b>	<b>37.580.568</b>	<b>(291.132)</b>	<b>2.158.222</b>	<b>3.490.808</b>	<b>42.938.466</b>	<b>(1.425.605)</b>	<b>41.512.861</b>





. 14 .

## COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS

### Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Ramo	31/12/2017						Total
	Prêmios a receber	Juros a apropriar	Cosseguros aceitos	Prêmios - Riscos vigentes não emitidos	Subtotal	Redução ao valor recuperável	
Compreensivo residencial	166.870	(740)	-	8.796	174.926	(1.334)	173.592
Compreensivo empresarial	9.179.272	(52.059)	-	509.999	9.637.212	(43.891)	9.593.321
Riscos diversos	526.894	(6.935)	50.221	45.309	615.489	(8.996)	606.493
Riscos Ambientais	34.362	-	-	-	34.362	(2.324)	32.038
Responsabilidade civil geral	718.457	(5.923)	-	-	712.534	(25.703)	686.831
Responsabilidade civil profissional	4.826.719	(281.195)	-	-	4.545.524	(43.761)	4.501.763
Garantia de obrigações públicas	3.576	(113)	-	-	3.463	(70)	3.393
Garantia segurado - setor público	130.430	-	-	-	130.430	(2.119)	128.311
Acidentes pessoais - coletivos	3.720	-	-	-	3.720	(58)	3.662
Vida	73.303	-	-	-	73.303	(921)	72.382
Seguro habitacional - prestamista	15.020.542	-	-	-	15.020.542	(57.807)	14.962.735
Seguro habitacional - demais coberturas	5.361.744	-	-	-	5.361.744	(27.295)	5.334.449
Habitacional - Fora do SFH	628.953	-	-	-	628.953	(5.907)	623.046
RCF Para Aeronaves - RCF	82.703	(1.216)	6.746	81.138	169.371	(1.459)	167.912
Aeronáuticos - casco	983.925	(16.668)	133.138	1.037.993	2.138.388	(22.682)	2.115.706
Resp. Civil - Hangar	198.942	(7.859)	-	4.505	195.588	(685)	194.903
Resp.Explor.ou Transp.Aéreo - RETA	104.369	-	-	772	105.141	(5.144)	99.997
Seguro Agrícola Sem Cobertura do FESR	917.423	-	-	46.133	963.556	(6.575)	956.981
Seguro Pecuário sem cobertura do FESR	12.236	-	-	-	12.236	(522)	11.714
Seguro Floresta Sem Cobertura do FESR	3.383	-	-	-	3.383	(144)	3.239
Benfeitorias e Produtos Agropecuários	41.944	(905)	-	-	41.039	(1.753)	39.286
Penhor Rural Inst.Financeira Privada	61.652	(1.094)	-	-	60.558	-	60.558
Seguro Agrícola com Cobertura do FESR	-	-	339.171	-	339.171	(339.171)	-
<b>Total</b>	<b>39.081.419</b>	<b>(374.707)</b>	<b>529.276</b>	<b>1.734.645</b>	<b>40.970.633</b>	<b>(598.321)</b>	<b>40.372.312</b>





. 15 .

**COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS**  
**Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis**

***Aging de prêmios a receber***

	30/06/2018			31/12/2017		
	Prêmios a receber	Redução ao valor recuperavel	Total	Prêmios a receber	Redução ao valor recuperavel	Total
A vencer	24.922.146	-	24.922.146	30.011.464	-	30.011.464
Vencidos						
De 1 a 30 dias	1.788.272	-	1.788.272	1.204.209	-	1.204.209
De 31 a 60 dias	1.006.663	-	1.006.663	855.369	-	855.369
De 61 a 90 dias	851.439	-	851.439	710.049	-	710.049
Acima de 90 dias	14.369.946	(1.425.605)	12.944.341	8.189.542	(598.321)	7.591.221
Total	<u>42.938.466</u>	<u>(1.425.605)</u>	<u>41.512.861</u>	<u>40.970.633</u>	<u>(598.321)</u>	<u>40.372.312</u>

***Movimentação de prêmios a receber***

	30/06/2018	31/12/2017
Saldo de início do semestre/exercício	40.372.312	35.924.690
Prêmios emitidos	84.435.607	177.912.342
Cancelamentos	(4.263.672)	(6.732.195)
Recebimentos	(82.963.680)	(165.142.549)
Juros a apropriar	(291.132)	107.653
Cosseguro aceito	2.158.222	(2.271.742)
RVNE	3.490.809	458.823
Redução ao valor recuperável	(1.425.605)	115.290
	<u>41.512.861</u>	<u>40.372.312</u>

Os critérios para o reconhecimento de perdas sobre os prêmios a receber foram determinados por metodologia própria, conforme descrito na Nota Explicativa nº 3(c).





. 16 .

## COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS

### Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

#### 6. Operações com resseguradoras – Ativo e Passivo Circulantes

##### *Operações com resseguras – ativo circulante*

	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Valores a receber de resseguradoras por sinistros pagos	<u>7.602.793</u>	<u>4.706.879</u>

##### *Operações com resseguras – passivo circulante*

	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Ressegurador local	17.166.920	15.481.181
Ressegurador admitido	91.880	565.741
Ressegurador eventual	<u>8.922</u>	<u>17.658</u>
	<u>17.267.722</u>	<u>16.064.580</u>

#### 7. Outros créditos operacionais

	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Valores a receber do convênio DPVAT	294.687	792.624
Adiantamentos a corretores	27.497	213.736
Pagamentos por conta do FCVS	<u>12.656.592</u>	<u>11.032.276</u>
	<u>12.978.776</u>	<u>12.038.636</u>





. 17 .

## COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS

### Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

#### 8. Ativos de resseguros e retrocessão – Provisões Técnicas – Ativo Circulante

	30/06/2018	31/12/2017
Prêmios de resseguros diferidos - PPNG	11.467.545	11.328.249
Prêmios de resseguros diferidos - RVNE	800.036	466.339
Sinistros administrativos pendentes	52.575.238	52.487.615
Provisão para sinistros ocorridos e não avisados	2.251.960	1.783.710
Provisão de despesas relacionadas	964.847	895.032
	<u>68.059.626</u>	<u>66.960.945</u>

#### 9. Títulos e créditos a receber – Títulos e créditos a receber – Ativo circulante

	30/06/2018	31/12/2017
Valores a receber do FESA/FCVS (*)	122.337	122.337
Outros créditos a receber MAPFRE (**)	691.570	682.307
Outros créditos a receber COINVALORES	7.860	43.310
Outros valores a receber	1.524.625	153.227
	<u>2.346.392</u>	<u>1.001.181</u>

(\*) A Administração não espera perdas relevantes sobre este crédito.

(\*\*) O saldo encontra-se em processo de conciliação.

#### 10. Créditos tributários e previdenciários – Títulos e créditos a receber – Ativo circulante

	30/06/2018	31/12/2017
PIS / COFINS	12.373	58.811
Impostos sobre diferenças temporárias		
Contribuição Social	278.504	293.334
Imposto de Renda	346.279	347.632
	<u>637.156</u>	<u>699.777</u>







. 18 .

## COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS

### Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

#### 11. Outros créditos – Títulos e créditos a receber – Ativo circulante

	30/06/2018	31/12/2017
Adiantamentos a funcionários	259.666	-
Adiantamentos para viagens	86.585	177.374
Bloqueios judiciais por conta do Convênio DPVAT (*)	9.053.852	6.757.504
	<u>9.400.103</u>	<u>6.934.878</u>

(\*) Este valor é reembolsado posteriormente pela Seguradora Líder DPVAT.

#### 12. Custos de aquisição diferidos – Ativo circulante

	30/06/2018	31/12/2017
Danos	7.297.349	7.573.293
Pessoas	603	211
Cosseguro aceito	77.372	38.037
	<u>7.375.324</u>	<u>7.611.541</u>

O custo de aquisição diferido registrado pela Seguradora refere-se, exclusivamente, às comissões.

O prazo médio para o diferimento das comissões é de, aproximadamente, 10 meses.

#### 13. Depósitos judiciais e fiscais – Títulos e créditos a receber – Realizável a longo prazo

	30/06/2018 e 31/12/2017
Depósitos - causas tributárias	648.401
Depósitos - causas trabalhistas	82.093
	<u>730.494</u>





. 19 .

**COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS**  
**Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis**

**14. Investimentos**

	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Participações societárias		
Seguradora Líder	161.827	-
Outros investimentos		
Obras de Arte	<u>150.977</u>	<u>150.977</u>
	<u>312.804</u>	<u>150.977</u>

**15. Imobilizado**

	Taxa de depreciação	Saldos em 31/12/2017	Adições	Baixas	Depreciação	Saldos em 30/06/2018
Terrenos	-	160.000	-	-	-	160.000
Edificações	4%	509.356	-	-	(46.983)	462.373
Equipamentos de informática	20%	95.658	76.479	(711.158)	860.688	321.667
Máquinas, móveis e utensílios	10%	388.849	5.849	(754.893)	606.249	246.054
Veículos	20%	262.022	11	(25)	(42.977)	219.031
Imobilizações em curso		1.799.423	2.289.659	-	-	4.089.082
Outras imobilizações	10%	<u>178.782</u>	<u>28.937</u>	<u>(11.932)</u>	<u>-</u>	<u>195.787</u>
		<u>3.394.090</u>	<u>2.400.935</u>	<u>(1.478.008)</u>	<u>1.376.977</u>	<u>5.693.994</u>

**16. Intangível**

	Taxa de amortização	Saldos em 31/12/2017	Adições	Baixas	Amortização	Saldos em 30/06/2018
<i>Software</i>	20%	<u>169.157</u>	<u>33.092</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>202.249</u>

Referem-se a gastos com implantação de sistema corporativo de gestão, com objetivo de aprimorar os processos operacionais e os serviços prestados pela Seguradora Líder do Convênio DPVAT.





. 20 .

## COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS

### Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

#### 17. Obrigações a pagar – Contas a pagar – Passivo circulante

	30/06/2018	31/12/2017
Fornecedores	885.843	356.602
Dividendos (*)	1.689.348	1.909.348
Outras contas a pagar	1.064.706	428.662
	<u>3.639.897</u>	<u>2.694.612</u>

(\*) A Seguradora espera liquidar a totalidade desta rubrica até o final do próximo semestre.

#### 18. Impostos e encargos sociais a recolher – Contas a pagar - Passivo Circulante

	30/06/2018	31/12/2017
Imposto de renda retido de funcionários a recolher	99.570	176.158
Imposto de renda retido de terceiros a recolher	14.148	35.190
Imposto retido sobre serviços a recolher	59.373	70.456
Impostos sobre operações financeiras a recolher	1.703.210	1.797.295
Contribuições previdenciárias a recolher	262.383	289.195
FGTS a recolher	47.833	68.146
Outros impostos e encargos sociais a recolher	65.154	78.164
	<u>2.251.671</u>	<u>2.514.604</u>

#### 19. Encargos trabalhistas - Contas a pagar - Passivo Circulante

	30/06/2018	31/12/2017
Provisão para férias	734.527	672.138
Provisão para 13º salário	266.181	-
Encargos sobre provisão para férias e 13º salário	316.404	226.489
	<u>1.317.112</u>	<u>898.627</u>





. 21 .

## COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS

### Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

#### 20. Impostos e contribuições – Contas a pagar - Passivo Circulante

	30/06/2018	31/12/2017
Imposto de Renda a recolher	-	25.061
Contribuicao Social a recolher	-	20.049
COFINS a recolher	616.019	401.296
PIS/PASEP a recolher	90.986	65.210
	<u>707.005</u>	<u>511.616</u>

#### 21. Outras contas a pagar - Contas a pagar - Passivo Circulante e Não Circulante

##### *Circulante*

	30/06/2018	31/12/2017
Prêmio de resseguro a pagar	23	306
Sinistros direto administrativo a pagar	502	-
	<u>525</u>	<u>306</u>

##### *Não circulante*

Refere-se a multa administrativa aplicada pela Superintendência de Seguros Privados – SUSEP, que está em processo de discussão.

#### 22. Corretores de seguros e resseguros – Débitos operacionais com seguros e resseguro – Passivo circulante

Saldo formado por valores a pagar a corretores relativos ao período do risco a decorrer.





## COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS

### Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

#### 23. Depósitos de terceiros – Passivo circulante

	30/06/2018	31/12/2017
Cobrança antecipada de prêmios	115.071	684
Prêmios e emolumentos recebidos	26.564	42.775
Outros depósitos	18.974	34.517
Adiantamento para futuro aumento de capital - AFAC	1.760.000	-
	<u>1.920.609</u>	<u>77.976</u>

#### 24. Provisões técnicas – Seguros – Passivo circulante

	30/06/2018	31/12/2017
Provisão para prêmios não ganhos - Danos	35.515.003	39.066.385
Provisão para prêmios não ganhos - Pessoas	5.191	2.589
	<u>35.520.194</u>	<u>39.068.974</u>
Provisão de sinistros a liquidar - Danos	111.993.363	106.301.740
Provisão de sinistros a liquidar - Pessoas	152.417	149.255
	<u>112.145.780</u>	<u>106.450.995</u>
Provisão de sinistros ocorridos mas não avisados - Danos	98.033.127	84.035.404
Provisão de sinistros ocorridos mas não avisados - Pessoas	66.619	52.767
	<u>98.099.746</u>	<u>84.088.171</u>
Provisão de despesas relacionadas - PDR - Danos	3.084.595	2.738.228
Provisão de despesas relacionadas - PDR - Pessoas	-	7.552
	<u>3.084.595</u>	<u>2.745.780</u>
Outras provisões	786.722	368.244
	<u>786.722</u>	<u>368.244</u>
	<u>249.637.037</u>	<u>232.722.164</u>



## COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS

### Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

#### Composição das provisões técnicas por ramo:

Semestre findo em 30 de junho de 2018	Provisão Para Prêmios Não Ganhos	Provisão de sinistros a liquidar	Provisão de sinistros ocorridos mas não avisados	Provisão de despesas relacionadas - PDR	Outras provisões
<b>Danos</b>					
Compreensivo Residencial	271.771	93.972	31.721	162.132	-
Compreensivo Empresarial	17.381.707	12.424.325	1.046.264	1.069.290	-
Riscos de Engenharia	2.862.126	854.514	-	2.104	-
Riscos Diversos	1.179.948	988.678	63.525	132.146	-
Riscos Nomeados e Operacionais	-	5.021	-	-	-
Resp. Civil Riscos Ambientais	152.247	-	-	-	-
Resp. Civil Geral	703.787	295.821	41.118	19.796	-
Resp. Civil Profissional	6.624.176	11.372.208	920.872	302.948	-
DPVAT	-	7.990.570	63.873.580	-	786.722
Garantia Obrigações Privadas	-	3	-	-	-
Garantia Obrigações Públicas	-	368.449	-	13.449	-
Garantia Segur. Setor Público	52.200	947.957	160.932	261.355	-
Garantia Segur. Setor Privado	695	36.542.487	-	22.483	-
Habitacional– Prestamista	974.157	24.856.792	27.916.853	195.573	-
Habitacional Demais Coberturas	82.809	777.103	1.787.312	164.956	-
Habitacional Fora do S.F.H.	24.861	4.616.608	1.040.558	335.604	-
Agrícola sem cobertura do FESR	956.996	1.823.696	840.775	119.076	-
Florestas s/ cobertura do FESR	-	244.066	-	-	-
Benfeit. e Prod. Agropecuários	14.900	2.224.450	-	3.958	-
Penhor Rural Inst.Fin.Privada	616.516	874.178	3.547	59.823	-
Penhor Rural Inst.Fin.Pública	-	2.688	-	841	-
RCF - Aeronáuticos	164.970	1.106.417	-	-	-
Aeronáuticos (casco)	2.923.525	3.273.729	306.070	73.196	-
Resp. Civil Hangar	403.187	33.742	-	126.899	-
RETA	124.425	275.889	-	18.966	-
	<u>35.515.003</u>	<u>111.993.363</u>	<u>98.033.127</u>	<u>3.084.595</u>	<u>786.722</u>
<b>Pessoas</b>					
Acidentes Pessoais	1.862	1	-	-	-
Vida	3.329	152.416	66.619	-	-
	<u>5.191</u>	<u>152.417</u>	<u>66.619</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u><b>35.520.194</b></u>	<u><b>112.145.780</b></u>	<u><b>98.099.746</b></u>	<u><b>3.084.595</b></u>	<u><b>786.722</b></u>



## COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS

### Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Exercício findo em 31 de dezembro de 2017	Provisão Para Prêmios Não Ganhos	Provisão de sinistros a liquidar	Provisão de sinistros ocorridos mas não avisados	Provisão de despesas relacionadas - PDR	Outras provisões
<b>Danos</b>					
Compreensivo Residencial	336.887	99.523	25.125	10.543	-
Compreensivo Empresarial	17.693.808	10.827.157	828.714	214.702	-
Riscos de Engenharia	3.410.459	73.451	-	111	-
Riscos Diversos	1.068.264	1.591.792	50.317	70.926	-
Riscos Nomeados e Operacionais	-	5.023	-	121	-
Resp. Civil Riscos Ambientais	136.805	-	-	-	-
Resp. Civil Geral	792.457	280.562	32.569	9.682	-
Resp. Civil Profissional	6.768.081	11.236.824	729.395	224.356	-
DPVAT	-	8.626.588	56.978.649	-	368.244
Garantia Obrigações Privadas	-	3	-	1.576	-
Garantia Obrigações Públicas	-	392.060	-	12.193	-
Garantia Segur. Setor Público	79.662	979.873	127.469	275.815	-
Garantia Segur. Setor Privado	1.277	36.700.538	-	563.535	-
Habitacional- Prestamista	881.149	16.019.951	22.112.104	614.158	-
Habitacional Demais Coberturas	49.662	1.509.709	1.415.676	123.947	-
Habitacional Fora do S.F.H.	29.562	6.456.972	824.195	349.577	-
Agrícola sem cobertura do FESR	2.807.505	1.314.780	665.953	35.687	-
Florestas s/ cobertura do FESR	-	15.308	-	369	-
Benfeit. e Prod. Agropecuários	30.734	2.323.320	-	52.332	-
Penhor Rural Inst.Fin.Privada	893.547	991.828	2.809	63.415	-
Penhor Rural Inst.Fin.Pública	7	3.767	-	218	-
RCF - Aeronáuticos	298.885	3.355.569	-	227	-
Aeronáuticos (casco)	3.336.748	2.266.419	242.429	67.757	-
Resp. Civil Hangar	279.665	1.186.709	-	26.736	-
RETA	171.221	44.014	-	20.245	-
	<u>39.066.385</u>	<u>106.301.740</u>	<u>84.035.404</u>	<u>2.738.228</u>	<u>368.244</u>
<b>Pessoas</b>					
Acidentes Pessoais	757	2	-	-	-
Vida	1.832	149.253	52.767	7.552	-
	<u>2.589</u>	<u>149.255</u>	<u>52.767</u>	<u>7.552</u>	<u>-</u>
<b>Total</b>	<u>39.068.974</u>	<u>106.450.995</u>	<u>84.088.171</u>	<u>2.745.780</u>	<u>368.244</u>



. 25 .

**COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS**  
**Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis**

***Provisão para prêmios não ganhos***

	Saldo em 31/12/2016	Constituição	Reversão	Saldo em 31/12/2017	Constituição	Reversão	Saldo em 30/06/2018
Seguros	33.875.809	362.998.595	(362.286.637)	34.587.767	187.652.880	(190.986.207)	31.254.440
Cosseguro aceito	6.435.711	56.861.609	(59.663.860)	3.633.460	22.948.454	(22.722.406)	3.859.508
Transferência de Carteira	2.666.372	18.598.110	(20.416.735)	847.747	3.507.132	(3.948.633)	406.246
Total	<u>42.977.892</u>	<u>438.458.314</u>	<u>(442.367.232)</u>	<u>39.068.974</u>	<u>214.108.466</u>	<u>(217.657.246)</u>	<u>35.520.194</u>

***Provisão de sinistros a liquidar***

	Saldo em 31/12/2016	Constituição	Reversão	Saldo em 31/12/2017	Constituição	Reversão	Saldo em 30/06/2018
<u>Danos</u>							
Seguros	33.958.988	136.765.308	(127.552.888)	43.171.408	68.054.594	(58.697.122)	52.528.880
Judiciais	46.693.637	16.609.693	(16.650.035)	46.653.295	3.196.499	(5.558.845)	44.290.949
Cosseguro aceito	1.713.208	4.503.244	(1.702.965)	4.513.487	2.399.633	(2.286.123)	4.626.997
IBNER	5.123.229	16.489.005	(9.648.684)	11.963.550	3.312.880	(4.729.893)	10.546.537
<u>Pessoas</u>							
Administrativas	265	879.525	(730.535)	149.255	118.386	(115.224)	152.417
Total	<u>87.489.327</u>	<u>175.246.775</u>	<u>(156.285.107)</u>	<u>106.450.995</u>	<u>77.081.992</u>	<u>(71.387.207)</u>	<u>112.145.780</u>







. 26 .

## COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS

### Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

#### *Provisão de sinistros ocorridos mas não avisados*

	Saldo em 31/12/2016	Constituição	Reversão	Saldo em 31/12/2017	Constituição	Reversão	Saldo em 30/06/2018
Danos	67.879.220	27.495.668	(11.339.484)	84.035.404	15.049.846	(1.052.123)	98.033.127
Pessoas	39.318	13.449	-	52.767	13.852	-	66.619
Total	67.918.538	27.509.117	(11.339.484)	84.088.171	15.063.698	(1.052.123)	98.099.746

#### *Provisão de despesas relacionadas – PDR*

	Saldo em 31/12/2016	Constituição	Reversão	Saldo em 31/12/2017	Constituição	Reversão	Saldo em 30/06/2018
<u>Danos</u>							
Direto	929.240	3.680.396	(3.490.056)	1.119.580	2.640.912	(2.080.384)	1.680.108
Judicial	862.727	923.511	(705.947)	1.080.291	514.453	(941.467)	653.277
IBNR	464.793	616	-	465.409	556.500	(322.499)	699.410
Cosseguro Aceito	87.009	129.947	(144.008)	72.948	168.726	(189.874)	51.800
<u>Pessoas</u>							
Direto	5.575	1.031	-	6.606	-	(6.606)	-
IBNR	946	-	-	946	-	(946)	-
Total	2.350.290	4.735.501	(4.340.011)	2.745.780	3.880.591	(3.541.776)	3.084.595





. 27 .

**COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS**  
**Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis**

*Outras provisões*

	Saldo em 31/12/2016	Constituição	Reversão	Saldo em 31/12/2017	Constituição	Reversão	Saldo em 30/06/2018
Administrativa - DPVAT	470.721	355.465	(457.942)	368.244	1.346.397	(927.919)	786.722





. 28 .

## COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS

### Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

	30/06/2018	31/12/2017
Provisões Técnicas	249.637.037	232.722.164
Exclusões		
Provisões técnicas - resseguros		
Provisão de prêmios não ganhos	(4.110.261)	(4.571.537)
Provisão de sinistros a liquidar	(52.575.239)	(52.487.616)
Provisão de sinistros ocorridos mas não avisados	(2.251.960)	(1.783.710)
Provisões de despesas relacionadas - PDR	(964.847)	(895.032)
Custo de aquisições diferido	(249.982)	(1.505.916)
Provisões de consórcios DPVAT	(72.650.872)	(65.973.481)
Direitos creditórios	(11.523.061)	(10.702.406)
	<u>(144.326.222)</u>	<u>(137.919.698)</u>
Provisões técnicas a serem garantidas	<u>105.310.815</u>	<u>94.802.466</u>

#### *Garantia das provisões técnicas*

	30/06/2018	31/12/2017
Depósitos bancários a prazo	312.288	302.259
Títulos públicos	74.921.402	72.566.615
Fundos de investimentos	88.388.280	82.286.467
Ações	6.181.139	7.225.388
Letras Financeiras	2.411.648	3.743.106
Debêntures	3.423.195	3.529.273
	<u>175.637.952</u>	<u>169.653.108</u>

#### **25. Outros débitos**

Corresponde a valores provisionados para fazer face a cobertura de ações cíveis decorrentes de sinistros do ramo “responsabilidade Civil Profissional” que estão sendo discutidos judicialmente.





. 29 .

## COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS

### Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

#### 26. Provisões judiciais

##### (a) Causas cíveis

Referem-se basicamente à estimativa global de perdas com ações relacionadas a sinistros decorrentes do curso normal das operações, cujos valores estão sendo discutidos judicialmente pela seguradora. Os valores provisionados estão classificados na conta “provisão de sinistros a liquidar – passivo circulante”.

	30/06/2018		
	Quantidade de Processos	Valor Reclamado	Valor Provisionado
Prováveis	59	7.135.880	3.462.329
Possíveis	121	50.935.686	34.341.270
Remotas	1.131	299.575.527	859.410
Total	1.311	357.647.093	38.663.009

	31/12/2017		
	Quantidade de Processos	Valor Reclamado	Valor Provisionado
Prováveis	75	1.757.700	28.606.033
Possíveis	197	10.872.824	5.612.450
Remotas	748	153.213.182	5.332.297
Total	1.020	165.843.706	39.550.780

##### (b) Causas Trabalhistas

	30/06/2018		
	Quantidade de Processos	Valor Reclamado	Valor Provisionado
Remotas	21	1.187.507	-





. 30 .

## COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS

### Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

	31/12/2017		
	Quantidade de Processos	Valor Reclamado	Valor Provisionado
Remotas	29	6.345.038	-

## 27. Patrimônio Líquido

### a) Capital social

O capital social da Seguradora em 30 de junho de 2018, totalmente integralizado, é de R\$35.411.945 (igual valor em 31 de dezembro de 2017), constituído por 4.292.137.419 (quantidade igual em 31 de dezembro de 2017) ações ordinárias nominativas, sem valor nominal, da seguinte forma:

Acionista	Quantidade de ações	%
Excelsior Participações S/A.	4.275.849.602	99,62%
Outros	16.287.817	0,38%
Total	4.292.137.419	100%

### b) Dividendos

É assegurada a distribuição de dividendos mínimos obrigatórios, anualmente, correspondentes a 25% do lucro líquido ajustado.

### c) Ajuste de exercícios anteriores

Corresponde a ajuste na depreciação decorrente de um erro sistêmico.





## COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS

### Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

#### 28. Principais ramos de atuação

Semestre findo em 30 de junho de 2018	Prêmios ganhos	Sinistros Ocorridos	Sinistralidade %	Custo de Aquisição	Comissionamento %
Compreensivo Residencial	282.777	343.856	122%	77.805	28%
Compreensivo Empresarial	16.942.781	7.072.226	42%	3.905.125	23%
Riscos de Engenharia	548.334	790.987	144%	5.474	1%
Riscos Diversos	1.044.268	470.715	45%	257.325	25%
Riscos Nomeados e Operacionais	-	(123)	0%	-	0%
Resp. Civil Riscos Ambientais	145.538	-	0%	59.470	41%
Resp. Civil Geral	793.351	45.570	6%	174.020	22%
Resp. Civil Profissional	6.188.491	1.392.578	23%	2.373.949	38%
DPVAT	11.912.270	10.119.140	85%	149.913	1%
Garantia Obrigações Privadas	-	(1.575)	0%	-	0%
Garantia Obrigações Públicas	-	3.694	0%	-	0%
Garantia Segur. Setor Público	42.641	(25.655)	-60%	6.396	15%
Garantia Segur. Setor Privado	582	(1.224.845)	-210454%	87	15%
Acidentes Pessoais	8.521	-	0%	1.813	21%
Vida	175.539	121.525	69%	4.368	2%
Habitacional– Prestamista	34.992.981	42.733.314	122%	1.748.670	5%
Habitacional Demais Coberturas	10.541.224	(228.845)	-2%	620.478	6%
Habitacional Fora do S.F.H.	1.222.761	(445.897)	-36%	223.693	18%
Agrícola sem cobertura do FESR	3.240.430	2.277.205	70%	327.142	10%
Florestas s/ cobertura do FESR	-	228.389	0%	-	0%
Benfeit. e Prod. Agropecuários	15.833	(7.170)	-45%	3.388	21%
Penhor Rural Inst.Fin.Privada	619.718	376.649	61%	131.488	21%
Penhor Rural Inst.Fin.Pública	7	(456)	-6514%	2	29%
RCF - Aeronáuticos	231.512	(2.228.511)	-963%	20.389	9%
Aeronáuticos (casco)	3.541.732	2.521.694	71%	260.967	7%
Resp. Civil Hangar	281.511	151.419	54%	32.574	12%
RETA	129.300	229.061	177%	19.513	15%
	<u>92.902.102</u>	<u>64.714.945</u>	<u>69,66%</u>	<u>10.404.049</u>	<u>11,20%</u>



## COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS

### Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Semestre findo em 30 de junho de 2017	Prêmios ganhos	Sinistros Ocorridos	Sinistralidade %	Custo de Aquisição	Comissionamento %
Compreensivo Residencial	415.125	345.485	83%	135.200	33%
Compreensivo Empresarial	17.253.701	7.503.052	43%	4.052.345	23%
Riscos de Engenharia	557.907	82.148	15%	5.474	1%
Riscos Diversos	1.165.413	244.809	21%	282.528	24%
Resp. Civil Riscos Ambientais	99.846	-	0%	21.026	21%
Resp. Civil Geral	800.680	140.018	17%	187.133	23%
Resp. Civil Profissional	5.682.575	4.240.714	74%	2.596.218	46%
DPVAT	14.950.656	12.810.570	86%	179.701	1%
Garantia Obrigações Privadas	-	(47.241)	0%	-	0%
Garantia Obrigações Públicas	-	(6.045)	0%	-	0%
Garantia Segur. Setor Público	52.277	1.747.437	3334%	7.411	14%
Garantia Segur. Setor Privado	1.444	45.903	3179%	212	15%
Acidentes Pessoais	8.495	-	0%	1.790	21%
Vida	164.635	200.130	120%	3.784	2%
Habitacional – Prestamista	33.685.725	23.926.101	69%	1.687.004	5%
Habitacional Demais Coberturas	10.577.031	4.904.948	46%	601.562	6%
Habitacional Fora do S.F.H.	1.366.648	(1.946.220)	-145%	261.803	19%
Agrícola sem cobertura do FESR	2.865.850	3.598.578	125%	507.116	18%
Florestas s/ cobertura do FESR	-	2.675	0%	-	0%
Benfeit. e Prod. Agropecuários	28.610	(47.979)	-168%	6.898	24%
Penhor Rural Inst.Fin.Privada	719.356	(855.149)	-119%	164.343	23%
Penhor Rural Inst.Fin.Pública	8.098	(6.477)	-80%	2.153	27%
RCF - Aeronáuticos	255.842	83.966	33%	19.557	8%
Aeronáuticos (casco)	4.131.921	47.402	1%	214.361	5%
Resp. Civil Hangar	268.768	51.652	19%	31.672	12%
RETA	151.788	(92.898)	-61%	20.208	13%
	<u>95.212.391</u>	<u>56.973.579</u>	<u>58,84%</u>	<u>10.989.499</u>	<u>11,54%</u>



**COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS**  
**Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis**

**29. Detalhamento de Contas da Demonstração do Resultado**

**a) Custo de aquisição**

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>
Comissão sobre prêmios emitidos	9.444.770	9.773.712
Comissão sobre cosseguro aceito	120.300	69.507
Consórcio DPVAT	149.913	179.701
Outras despesas de comercialização	452.848	417.767
Variação de comissão diferida direto	236.218	548.812
	<u>10.404.049</u>	<u>10.989.499</u>

**b) Outras receitas e despesas operacionais**

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>
Outras receitas operacionais		
Receitas oriundas do Consórcio DPVAT	-	503.628
Taxa de administração Seguro Habitacional (SFH)	2.100.285	2.237.654
Outras receitas com operações	2.378.508	2.543.945
	<u>4.478.793</u>	<u>5.285.227</u>
Outras despesas operacionais		
Despesas com cobrança bancária	(1.183.017)	(1.293.432)
Despesas com administração de apólices	(1.235.277)	(1.306.269)
Outras despesas com operações (a)	(2.448.616)	(4.146.577)
Outras com Habitacional SFH (b)	(71.281)	(2.739.123)
Despesas oriundas do Consórcio DPVAT (c)	(332.210)	(328.795)
Créditos duvidosos	(626.076)	(24.387)
	<u>(5.896.477)</u>	<u>(9.838.583)</u>
	<u>(1.417.684)</u>	<u>(4.553.356)</u>

(a) Referente ao reconhecimento de baixas de depósitos e bloqueios judiciais, além de ajustes de saldos contábeis decorrentes da implantação do sistema.

(b) Refere-se a sinistros do Sistema Financeiro Habitacional – SFH pagos pela Seguradora e glosados pela Caixa Econômica Federal – CEF, ora reconhecidos no resultado do semestre.







. 34 .

## COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS

### Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

(c) Refere-se a despesas oriundas do Convênio DPVAT e bloqueios judiciais do Convênio, que passaram a ser consideradas de difícil recuperação por parte da Seguradora.

A Seguradora possui valores a receber das instituições ligadas ao seguro habitacional do SFH no montante líquido de R\$604.080.694, registrado em conta de compensação, sobre os quais terá direito a uma receita de taxa de administração equivalente a 7,1%, que corresponde a R\$42.889.729, a ser reconhecida contabilmente por ocasião do recebimento dos respectivos prêmios.

#### c) Despesas administrativas

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>
Pessoal	(9.302.153)	(7.924.766)
Serviços de terceiros	(4.533.860)	(6.803.508)
Localização e funcionamento	(3.951.312)	(2.940.685)
Publicidade e propaganda	(183.322)	(225.808)
Publicações	(92.358)	(85.185)
Contribuições	(117.892)	(132.462)
Diversas	(66.690)	(86.521)
Despesas administrativas - Consórcio DPVAT	<u>(1.266.231)</u>	<u>(1.214.622)</u>
	<u><u>(19.513.818)</u></u>	<u><u>(19.413.557)</u></u>

#### d) Despesas com tributos

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>
PIS	(296.559)	(327.373)
COFINS	(1.890.786)	(2.014.606)
Taxa de fiscalização	(439.258)	(278.784)
Outros	<u>(178.512)</u>	<u>(126.778)</u>
	<u><u>(2.805.115)</u></u>	<u><u>(2.747.541)</u></u>





. 35 .

**COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS**  
**Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis**

**e) Resultado financeiro**

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>
Receitas financeiras		
Com títulos de renda fixa	3.979.343	8.074.838
Com títulos de renda variável	783.696	-
Com operações de seguros	1.124.756	876.999
Com fundo de investimento	434.945	837.608
Outras	138.907	603.443
	<u>6.461.647</u>	<u>10.392.888</u>
Despesas financeiras		
Resultado da venda de ações	(70.445)	(88.534)
Com operações de seguros	(3.529.016)	(4.496.793)
Com títulos de renda variável	-	(25.640)
Outras	(22.513)	(24.245)
	<u>(3.621.974)</u>	<u>(4.635.212)</u>
	<u>2.839.673</u>	<u>5.757.676</u>

**f) Resultado patrimonial**

	<u>30/06/2017</u>
Resultado na alienação de veículo	<u>18.000</u>
	<u>18.000</u>





. 36 .

## COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS

### Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

#### 30. Imposto de Renda e Contribuição Social

A Seguradora apresentou prejuízos fiscais e base de cálculo negativa de contribuição social no semestre findo em 30 de junho de 2018. Segue o demonstrativo do cálculo do imposto de renda da pessoa jurídica e da contribuição social sobre o lucro relativos ao semestre findo em 30 de junho de 2017:

	30/06/2017	
	Imposto de Renda	Contribuição Social
Resultado bruto antes do imposto de renda e contribuição social	(75.826)	(75.826)
Adições (exclusões) líquidas	116.226	116.226
	<u>40.400</u>	<u>40.400</u>
Alíquota de Imposto de Renda e Contribuição Social sobre resultado		
Alíquota de impostos de renda: 15%	(6.060)	-
Alíquota de adicional de imposto de renda: 10%	-	-
Alíquota de contribuição social: 20%	-	(8.080)
	<u>(6.060)</u>	<u>(8.080)</u>
Ajustes	242	-
	<u>242</u>	<u>-</u>
Despesas com Imposto de Renda e Contribuição Social	<u>(5.818)</u>	<u>(8.080)</u>

A Seguradora apresentou prejuízo no semestre findo em 30 de junho de 2018. Como consequência, os referidos tributos não foram provisionados.





## COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS

### Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

#### 31. Patrimônio Líquido Ajustado e Margem de Solvência

30/06/2018

1.1 (+/-) Patrimônio líquido	49.514.552
1.2 (-) Participação em soc. Financeiras e não financeiras, nacionais ou no ext.	(161.827)
1.7 (-) Ativos intangíveis	(202.249)
1.12 (-) Obras de arte	(150.977)
<b>1.17 (+/-) Patrimônio Líquido Ajustado (PLA)</b>	<b>48.999.499</b>
2.3.1 (+/-) Saldo dos fluxos não registrados no TAP	971.166
2.3.2 (+) Capital Risco de Mercado sem as vigências não reg. Dos fluxos (RM_F)	7.933.896
2.3.3 (+) Capital Mínimo Requerido (CMR) considerando o RM_F (CMR_F)	29.998.198
2.3.4 (+) Capital Mínimo Requerido (CMR)	29.964.859
2.4.1. (+) PPNG constituída	35.520.194
2.4.2. (+) CAD da PPNG deduzido da PPNG na apuração TAP (art. 52 Circ.517/15)	7.375.324
2.4.3. (+) Proj. fluxos realistas sin. e desp. a ocorrer da PPNG conf. TAP	16.028.026
2.4.4. (+) Ativo de resseguro de PPNG constituído	12.267.580
2.4.5. (+) Proj. fluxos realistas rec. Sin. e desp. a ocorrer do ativo de res. PPNG	5.084.009
2.4.6. (+) Parcela PPNG = máx. (0,(2.4.1-2.4.2 - 2.4.3)-(2.4.4-2.4.5))	4.933.272
2.4.17 (+) Saldo total = (2.4.6)+(2.4.11)+(2.4.16)	4.933.272
2.4.19 (+) CMR desconsiderando o valor de mercado (CMR_M)	25.572.976
2.4.20 (+) Limite = (CMR - CMR_M+2.4.18-2.3.6)	4.391.883
2.4.21 (+) Valor do ajuste = menor (55% do item 2.4.17, limite def. item 2.4.20)	2.713.300
<b>2.7 (+) PLA (total) = PLA (subtotal) +ajustes assoc. à val. econômicos</b>	<b>51.712.798</b>
<b>Capital Mínimo Requerido</b>	
<b>Capital Base Excelsior (I):</b>	<b>15.000.000</b>
<b>Capitais de Risco (II):</b>	<b>29.964.859</b>
Subscrição Padrão (sem DPVAT):	23.651.286
Crédito (sem DPVAT):	4.068.401
Operacional (com DPVAT):	928.156
Mercado:	7.868.587
Efeito em função da correlação entre os riscos de crédito e subscrição:	(6.551.570)
<b>Capital Mínimo Requerido ( maior entre (I) e (II) ):</b>	<b>29.964.859</b>
<b>Suficiência de capital (patrimônio líquido ajustado - capital mínimo requerido):</b>	<b>21.747.939</b>





## COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS

### Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

#### 32. Conciliação entre o resultado e o fluxo de caixa

	30/06/2018	30/06/2017
Prejuízo do semestre	(5.334.564)	(89.724)
Ajustes para:		
Depreciação e amortização	256.095	233.653
Realização da reserva de reavaliação, líquida de impostos	301.644	18.722
Ajustes de títulos e valores mobiliários	(746.907)	447.761
Ajuste de exercícios anteriores	(106.432)	-
Variações nas contas patrimoniais		
Aplicações	(5.984.846)	(4.415.867)
Créditos das operações de seguros e resseguros	(4.976.602)	(3.617.796)
Outros créditos operacionais	-	(1.348.822)
Ativos de resseguros e retrocessão - Provisões técnicas	(1.098.681)	2.784.766
Títulos e créditos a receber	(3.747.816)	1.620.885
Custos de aquisição diferidos	236.218	548.811
Outros valores e bens	-	2.500
Contas a pagar	1.284.455	(473.299)
Débitos de operações com seguros e resseguros	1.587.527	(10.085.727)
Depósitos de terceiros	1.842.633	1.106.993
Outros débitos	868.241	-
Provisões técnicas	16.914.873	5.715.792
Caixa líquido consumido nas atividades operacionais	1.295.838	(7.551.352)
Atividades de Investimento		
(Aquisição) baixa de imobilizado	(2.717.826)	(54.755)
(Aquisição) baixa de intangível	(33.091)	(28.491)
Caixa líquido gerado (consumido) pelas atividades de investimento	(2.750.917)	(83.246)
Aumento/(Redução) líquido(a) de Caixa e Equivalentes de Caixa	(1.455.079)	(7.634.598)
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre	2.215.501	9.379.166
Caixa e equivalentes de caixa no final do semestre	760.422	1.744.568



## COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS

### Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

#### 33. Gerenciamento de Riscos

##### *a) Sistema de Gestão de Riscos - Processo de Gestão de Riscos – Estrutura de Gerenciamento de Riscos / Responsabilidades*

A Seguradora está exposta aos riscos de seguros e riscos financeiros (riscos de liquidez, riscos de mercado e riscos de créditos), decorrentes de suas operações, que podem afetar, em grau maior ou menor, os seus objetivos estratégicos e financeiros. Seguem informações gerais sobre estas exposições, bem como os critérios adotados pela Seguradora na gestão visando a mitigação destes riscos.

**Sistema de Gestão de Riscos:** A Seguradora conta com um sistema de gestão de riscos que vem sendo aperfeiçoado de forma que cada um dos processos de negócios se integrem visando a adequação dos níveis de riscos aos objetivos estratégicos estabelecidos.

**Processo de Gerenciamento de Riscos:** O processo de gerenciamento de riscos envolve a Diretoria Executiva e os gestores das áreas de negócios e produtos envolvidos. Este modelo tem proporcionado aprimoramentos contínuos dos processos de gestão de riscos, minimizando a possibilidade de falhas que possam comprometer a correta identificação e mensuração dos diversos riscos a que a Seguradora está exposta.

**Estrutura de Risco / Responsabilidades:** Para aumentar a segurança no gerenciamento de riscos, a Seguradora definiu políticas que são monitoradas pela Auditoria Interna. As políticas definidas em normas e procedimentos na intranet, segregam responsabilidades das áreas envolvidas nos processos de riscos. Para os riscos de seguros, voltados para as subscrições, foi constituído um Comitê de Subscrição de Riscos, composto pelos Diretores Executivos. Para o financeiro, bem como para os demais riscos de seguro, a Diretoria Executiva participa diretamente do gerenciamento, levando ao Conselho Consultivo as situações de maior relevância.



## COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS

### Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

#### *b) Riscos de Seguro – Análise de Sensibilidade. Efeito no resultado e patrimônio líquido, bruto e líquido de resseguro*

		30/06/2018	
Variável	Premissa	Impactos no Resultado e Patrimônio Líquido	
		Bruto de resseguro	Líquido de resseguro
1	Aumento de 5% na frequência de sinistros	(3.235.747)	(2.889.444)
2	Redução de 5% na frequência de sinistros	3.235.747	2.889.444
3	Aumento de 10% nas despesas administrativas	(1.970.352)	(1.970.352)
4	Redução de 10% nas despesas administrativas	1.970.352	1.970.352
5	Aumento de 2,5% na frequência de sinistros	(1.617.874)	(1.444.722)
6	Redução de 2,5% na frequência de sinistros	(1.617.874)	(1.444.722)
7	Aumento de 5% nas despesas administrativas	(985.176)	(985.176)
8	Redução de 5% nas despesas administrativas	985.176	985.176

		30/06/2017	
Variável	Premissa	Impactos no Resultado e Patrimônio Líquido	
		Bruto de resseguro	Líquido de resseguro
1	Aumento de 5% na frequência de sinistros	(2.848.679)	(2.402.932)
2	Redução de 5% na frequência de sinistros	2.848.679	2.402.932
3	Aumento de 10% nas despesas administrativas	(1.941.356)	(1.941.356)
4	Redução de 10% nas despesas administrativas	1.941.356	1.941.356
5	Aumento de 2,5% na frequência de sinistros	(1.424.340)	(1.201.466)
6	Redução de 2,5% na frequência de sinistros	1.424.340	1.201.466
7	Aumento de 5% nas despesas administrativas	(970.678)	(970.678)
8	Redução de 5% nas despesas administrativas	970.678	970.678



. 41 .

## COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS

### Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

#### *c) Risco de Seguro – Concentração por carteira, área geográfica e moeda. Saldos Brutos e Líquido de Resseguro*

##### *i. Concentração por Carteira, por Área Geográfica (por Região) – Prêmios Emitidos – Brutos de Resseguro*

Semestre findo em 30 de junho de 2018			
Grupo	Sudeste	Nordeste	Total
Patrimonial	14.282.611	3.721.685	18.004.296
Responsabilidades	5.903.711	1.006.535	6.910.246
Automóveis (DPVAT)	-	12.490.508	12.490.508
Riscos Financeiros	-	15.178	15.178
Pessoas	160.975	25.687	186.662
Habitacional	45.915.907	962.512	46.878.419
Rural	1.385.984	346.624	1.732.608
Aeronáuticos	1.220.229	2.493.414	3.713.643
	<u>68.869.417</u>	<u>21.062.143</u>	<u>89.931.560</u>

Semestre findo em 30 de junho de 2017			
Grupo	Sudeste	Nordeste	Total
Patrimonial	14.436.947	3.992.035	18.428.982
Responsabilidades	5.607.007	692.645	6.299.652
Automóveis (DPVAT)	-	15.226.390	15.226.390
Riscos Financeiros	-	91.645	91.645
Pessoas	152.743	19.705	172.448
Habitacional	45.802.172	(2.592)	45.799.580
Rural	1.761.565	(171.258)	1.590.307
Aeronáuticos	1.412.111	1.273.912	2.686.023
	<u>69.172.545</u>	<u>21.122.482</u>	<u>90.295.027</u>







## COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS

### Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

ii. *Concentração por Carteira, por Área Geográfica (por Regional) – Prêmios Retidos líquidos de Resseguro.*

Semestre findo em 30 de junho de 2018			
Grupo	Sudeste	Nordeste	Total
Patrimonial	7.660.455	2.272.475	9.932.930
Responsabilidades	5.903.711	1.006.536	6.910.247
Automóveis (DPVAT)	-	12.490.508	12.490.508
Riscos Financeiros	-	15.179	15.179
Pessoas	160.975	25.687	186.662
Habitacional	45.899.335	962.512	46.861.847
Rural	482.385	322.735	805.120
Aeronáuticos	820.679	1.157.888	1.978.567
	<u>60.927.540</u>	<u>18.253.520</u>	<u>79.181.060</u>

Semestre findo em 30 de junho de 2017			
Grupo	Sudeste	Nordeste	Total
Patrimonial	8.167.532	1.420.460	9.587.992
Responsabilidades	5.607.007	692.645	6.299.652
Automóveis (DPVAT)	-	15.226.390	15.226.390
Riscos Financeiros	-	80.126	80.126
Pessoas	152.743	19.705	172.448
Habitacional	45.784.689	(2.592)	45.782.097
Rural	1.086.985	(171.258)	915.727
Aeronáuticos	882.668	(729.957)	152.711
	<u>61.681.624</u>	<u>16.535.519</u>	<u>78.217.143</u>

iii. *100% das operações foram feitas em moeda corrente (R\$).*

Moeda

#### **Risco de crédito**

Consiste na possibilidade de ocorrência de perdas associadas ao não cumprimento, pelo tomador ou contraparte, de suas respectivas obrigações financeiras nos termos pactuados.





. 43 .

## COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS

### Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

As análises de Risco de Créditos das aplicações em CDBs são baseadas no *Rating* determinado por agências classificadoras de riscos internacionais. Os critérios para alocação de recursos em Risco de Crédito estabelecem o *rating* mínimo BBB na escala nacional para *Fitch* e *Standard & Poor's* ou *Baa* na escala nacional para *Moody's* indicando baixo risco de crédito.

	<u>Moody's - Rating</u>	<u>Saldo em 30/06/2018</u>
Ativos financeiros:		
Banco Sofisa	B3	<u>312.288</u>

#### ***Risco de mercado***

Consiste na possibilidade de perdas, em função de flutuação desfavorável do valor de ativos, valores mobiliários ou qualquer outro instrumento utilizado pelo mercado financeiro.

A Seguradora mantém uma política de investimento conservadora com 93,99% de suas aplicações financeiras em títulos de renda fixa pós-fixados, em moeda nacional, que flutuam conforme as taxas do mercado.

#### ***Risco de liquidez***

Consiste na possibilidade de uma sociedade não ser capaz de responder aos seus compromissos de pagamentos a curto prazo.

A Seguradora apresenta índice de liquidez corrente de 1,15, o que significa dizer que o Ativo Circulante da **Companhia Excelsior de Seguros** é suficiente para liquidar o passivo circulante com sobra de 15%. Com relação ao índice de liquidez geral, de 1,15, o Ativo Circulante mais o Realizável a Longo Prazo é suficiente para liquidar o Passivo Circulante mais Exigível a Longo Prazo, com sobra de 15%.





. 44 .

## COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS

### Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

#### a) Análise de vencimentos de passivos

	Fluxos de caixa contratuais não descontados em 30/06/2018						Total
	até 60 dias	até 90 dias	até 120 dias	até 180 dias	até 360 dias	Maior 360 dias	
<b>Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado</b>							
Quotas de fundos de investimentos aberto	<b>88.388.280</b>	-	-	-	-	-	<b>88.388.280</b>
<b>Ativos financeiros disponível para venda</b>	<b>15.138.762</b>	<b>11.907.004</b>	<b>4.688.997</b>	<b>10.639.541</b>	<b>9.583.910</b>	<b>35.291.458</b>	<b>87.249.672</b>
Títulos de renda fixa privados	-	312.288	-	-	-	-	312.288
Debêntures	-	-	1.556.659	-	-	1.866.536	3.423.195
Letras Financeiras - Privadas	-	-	1.169.702	-	-	1.241.946	2.411.648
Títulos de renda fixa pública LFT	15.138.762	11.594.716	1.962.636	10.639.541	9.583.910	9.066.715	57.986.280
Títulos de renda fixa NTN	-	-	-	-	-	16.935.122	16.935.122
Títulos de renda variável	-	-	-	-	-	6.181.139	6.181.139
<b>Créditos das operações com seguros e resseguros</b>	<b>86.900.548</b>	<b>9.144.465</b>	<b>3.556.295</b>	<b>8.921.742</b>	<b>7.496.119</b>	<b>14.134.887</b>	<b>130.154.056</b>
Prêmios a receber	27.717.080	2.916.643	1.134.286	2.845.605	2.390.900	4.508.347	41.512.861
Valor a receber de resseguradoras	5.076.191	534.163	207.737	521.153	437.877	825.672	7.602.793
Outros créditos operacionais	8.665.598	911.873	354.629	889.663	747.502	1.409.511	12.978.776
<b>Ativos de resseguro - provisões técnicas</b>	<b>45.441.679</b>	<b>4.781.786</b>	<b>1.859.643</b>	<b>4.665.321</b>	<b>3.919.840</b>	<b>7.391.357</b>	<b>68.059.626</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>760.422</b>	-	-	-	-	-	<b>760.422</b>
<b>Total dos ativos financeiros</b>	<b>191.188.012</b>	<b>21.051.469</b>	<b>8.245.292</b>	<b>19.561.283</b>	<b>17.080.029</b>	<b>49.426.345</b>	<b>306.552.430</b>
Provisões técnicas	166.676.293	17.539.191	6.821.014	17.112.008	14.377.645	27.110.886	249.637.037
<b>Passivos financeiros</b>	<b>23.041.206</b>	<b>2.222.501</b>	<b>854.333</b>	<b>2.168.370</b>	<b>1.821.882</b>	<b>3.445.388</b>	<b>33.553.680</b>
Contas a pagar	5.524.774	581.367	226.094	567.207	476.572	888.516	8.264.530
Débitos operacionais com seguros e resseguros	15.595.823	1.641.134	628.239	1.601.163	1.345.310	2.556.872	23.368.541
Depósitos de terceiros	1.920.609	-	-	-	-	-	1.920.609
<b>Total dos passivos financeiros</b>	<b>189.717.499</b>	<b>19.761.692</b>	<b>7.675.347</b>	<b>19.280.378</b>	<b>16.199.527</b>	<b>30.556.274</b>	<b>283.190.717</b>





. 45 .

## COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS

### Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Fluxos de caixa contratuais não descontados em 30/06/2017

	até 60 dias	até 90 dias	até 120 dias	até 180 dias	até 360 dias	Maior 360 dias	Total
<b>Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado</b>							
Quotas de fundos de investimentos aberto	<b>81.009.808</b>	-	-	-	-	-	<b>81.009.808</b>
<b>Ativos financeiros disponível para venda</b>	<b>13.451.136</b>	<b>11.549.766</b>	<b>8.777.873</b>	<b>5.926.492</b>	<b>18.708.883</b>	<b>22.555.870</b>	<b>80.970.020</b>
Títulos de renda fixa privados	-	-	-	-	289.576	-	289.576
Debêntures	-	-	-	-	-	3.567.213	3.567.213
Letras Financeiras - Privadas	3.563.439	-	-	-	1.346.200	1.087.199	5.996.838
Títulos de renda fixa pública	9.887.697	11.549.766	8.777.873	5.926.492	17.073.107	12.425.695	65.640.630
Títulos de renda variável	-	-	-	-	-	5.475.763	5.475.763
<b>Créditos das operações com seguros e resseguros</b>	<b>72.852.406</b>	<b>10.157.781</b>	<b>7.086.678</b>	<b>4.654.600</b>	<b>3.846.457</b>	<b>11.791.349</b>	<b>110.389.271</b>
Prêmios a receber	23.567.637	3.286.026	2.292.529	1.505.756	1.244.329	3.806.974	35.703.251
Valor a receber de resseguradoras	4.692.756	654.309	456.485	299.824	247.769	755.026	7.106.169
Outros créditos operacionais	8.645.629	1.205.456	840.999	552.376	456.454	1.396.583	13.097.497
<b>Ativos de resseguro - provisões técnicas</b>	<b>35.946.384</b>	<b>5.011.990</b>	<b>3.496.665</b>	<b>2.296.644</b>	<b>1.897.905</b>	<b>5.832.766</b>	<b>54.482.354</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>1.744.568</b>	-	-	-	-	-	<b>1.744.568</b>
<b>Total dos ativos financeiros</b>	<b>169.057.918</b>	<b>21.707.547</b>	<b>15.864.551</b>	<b>10.581.092</b>	<b>22.555.340</b>	<b>34.347.219</b>	<b>274.113.667</b>
Provisões técnicas	136.589.123	19.044.566	13.286.632	8.726.795	7.211.661	22.063.783	206.922.560
<b>Passivos financeiros</b>	<b>20.659.532</b>	<b>2.670.019</b>	<b>1.862.765</b>	<b>1.223.484</b>	<b>1.011.065</b>	<b>2.468.283</b>	<b>29.895.148</b>
Contas a pagar	6.636.448	925.317	645.556	424.009	350.393	446.983	9.428.706
Débitos operacionais com seguros e resseguros	12.513.143	1.744.702	1.217.209	799.475	660.672	2.021.300	18.956.501
Depósitos de terceiros	1.509.941	-	-	-	-	-	1.509.941
<b>Total dos passivos financeiros</b>	<b>157.248.655</b>	<b>21.714.585</b>	<b>15.149.397</b>	<b>9.950.279</b>	<b>8.222.726</b>	<b>24.532.066</b>	<b>236.817.708</b>





. 46 .

## COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS

### Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

#### b) Gestão de riscos antes e depois do resseguro – Principais ramos de atuação

Ramo	Prêmios Emitido Diretos		Resseguros		Prêmios Retidos		Retenção % Resseguros		Retenção % Prêmios Retidos	
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
Compreensivo Residencial	217.662	333.219	138.801	125.180	78.861	208.039	56%	55%	44%	45%
Compreensivo Empresarial	16.630.681	16.868.794	7.384.843	7.625.320	9.245.838	9.243.474	56%	55%	44%	45%
Riscos de Engenharia	-	1.473	-	627.683	-	(626.210)	0%	-42513%	0%	42613%
Riscos Diversos	1.155.952	1.225.496	547.721	462.809	608.231	762.687	53%	62%	47%	38%
Resp. Civil Riscos Ambientais	160.980	94.463	-	-	160.980	94.463	100%	100%	0%	0%
Resp. Civil Geral	704.681	708.489	-	-	704.681	708.489	100%	100%	0%	0%
Resp. Civil Profissional	6.044.586	5.496.699	-	-	6.044.586	5.496.699	100%	100%	0%	0%
DPVAT	12.490.508	15.226.390	-	-	12.490.508	15.226.390	100%	100%	0%	0%
Garantia Segur. Setor Público	15.179	91.850	-	11.519	15.179	80.331	100%	87%	0%	13%
Garantia Segur. Setor Privado	-	205	-	-	-	(205)	0%	100%	0%	0%
Acidentes Pessoais	9.626	7.824	-	-	9.626	7.824	100%	100%	0%	0%
Vida	177.036	164.624	-	-	177.036	164.624	100%	100%	0%	0%
Habitacional– Prestamista	35.085.989	33.839.750	-	-	35.085.989	33.839.750	100%	100%	0%	0%
Habitacional Demais Coberturas	10.574.371	10.618.509	-	-	10.574.371	10.618.509	100%	100%	0%	0%
Habitacional Fora do S.F.H.	1.218.060	1.341.323	16.572	17.483	1.201.488	1.323.840	99%	99%	1%	1%
Agrícola sem cobertura do FESR	1.389.921	1.590.306	693.441	674.580	696.480	915.726	50%	58%	50%	42%
Penhor Rural Inst.Fin.Privada	342.687	-	234.046	-	108.641	-	32%	0%	68%	0%
RCF - Aeronáuticos	97.597	115.931	14.542	7.601	83.055	108.330	85%	93%	15%	7%
Aeronáuticos (casco)	3.128.507	2.244.062	1.455.198	2.357.422	1.673.309	(113.360)	53%	-5%	47%	105%
Resp. Civil Hangar	405.033	215.860	222.180	120.375	182.853	95.485	45%	44%	55%	56%
RETA	82.504	110.170	43.156	47.912	39.348	62.258	48%	57%	52%	43%
<b>Total</b>	<b>89.931.560</b>	<b>90.295.027</b>	<b>10.750.500</b>	<b>12.077.884</b>	<b>79.181.060</b>	<b>78.217.143</b>	<b>12%</b>	<b>13%</b>	<b>88%</b>	<b>87%</b>





. 47 .

**COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS**  
**Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis**

*Prêmios de resseguro subdivididos por classes*

	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Ressegurador local	17.166.920	15.481.181
Ressegurador admitido	91.880	565.741
Ressegurador eventual	8.922	17.658
Total	<u>17.267.722</u>	<u>16.064.580</u>
Total de prêmios emitidos	89.931.560	178.397.548
% de ressegurador local X Prêmios emitidos	19,09%	8,68%
% de ressegurador admitido X Prêmios emitidos	0,10%	0,32%
% de ressegurador eventual X Prêmios emitidos	0,01%	0,01%

\* \* \*

