CAPEMISA Capitalização S/A
CNPJ: 14.056.028/0001-55

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas, Clientes, Corretores, Colaboradores e Parceiros.

Submetemos à apreciação de V.Sas. as Demonstrações Financeiras e o Relatório da Administração da CAPEMISA Capitalização S/A relativas ao do exercício de 2018, acompanhadas das respectivas Notas Explicativas e Relatório dos Auditores Independentes.

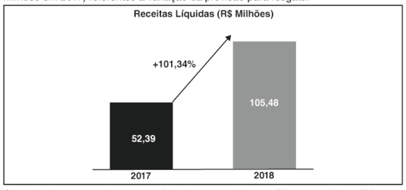
As Demonstrações Financeiras foram preparadas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades supervisionadas pela Superintendência de seguros privados - SUSEP, conjugadas com as normas emitidas pelo Conselho Nacional de Seguros Privados - CNSP.

1. Desempenho das Operações de Capitalização

No ano de 2018, a CAPEMISA Capitalização S/A, manteve a sua política de melhorias em seus processos de gestão e de tecnologia com foco em buscar um posicionamento mais relevante entre os principais atores deste segmento de mercado.

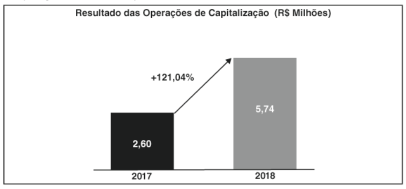
No exercício 2018 a companhia aumentou o volume de operações com entidades filantrópicas, atualmente são 10 operações (4 operações em 2017), esse movimento originou o aumento dos principais números da companhia.

Nesse cenário, em 2018 as receitas líquidas com títulos de capitalização totalizaram R$ 105 milhões (R$ 52 milhões em 2017), sendo arrecadação com títulos de capitalização de R$ 212 milhões (R$ 105 milhões em 2017) e R$ 106 milhões (R$ 53 milhões em 2017) referentes a variação da provisão para resgate.

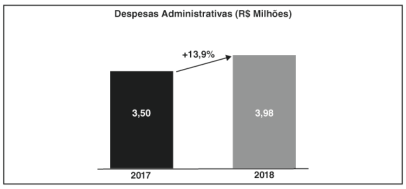


O resultado com sorteios no exercício de 2018 totalizaram R$ 97,65 milhões (R$ 37,80 milhões em 2017).

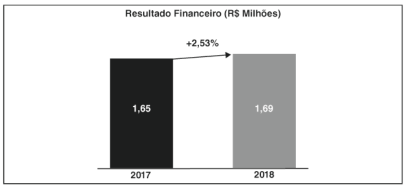
Esses resultados combinados a variação de provisões e a outras receitas elevam o resultado das operações de capitalização no exercício de 2018 em 121,04%, em comparação com o mesmo período do exercício anterior.



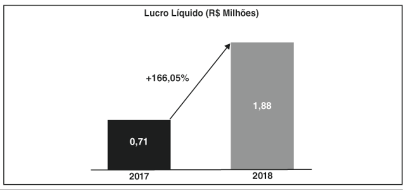
Para suportar o crescimento da empresa, foram necessários investimentos em tecnologia e em pessoal próprio, nesse cenário as despesas administrativas (incluindo tributos) totalizaram no exercício de 2018 R$ 3,98 milhões (R$ 3,50 milhões em 2017).



Mesmo em um cenário de queda expressiva nas taxas de juros, a companhia apresentou no exercício de 2018 aumento de 2,53% em seu resultado financeiro em relação ao mesmo período de 2017. Esse aumento é atribuído a dois fatores: Aumento do montante de aplicações R$ 41,9 milhões em 2018 (R$ 19,3 milhões em 2017) e a melhoria na gestão dos investimentos, em função do aumento de alocação em títulos pré-fixados (LTN'S).

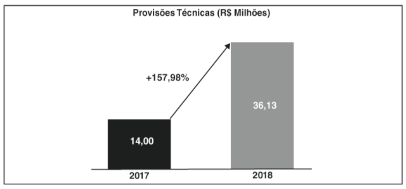


O lucro líquido da companhia cresceu 166,05% em relação ao exercício anterior, totalizando no exercício de 2018 R$ 1,88 milhões (R$ 705,6 mil em 2017).



2. Provisões Técnicas

As provisões técnicas totalizaram R$ 36,13 milhões (R$ 14 milhões em 2017), sendo R$ 26,9 milhões (R$ 11,4 milhões em 2017) de provisão para resgates, R$ 8,8 milhões (R$ 2,3 milhões em 2017) de provisão para sorteio e R$ 360 mil (R$ 273 mil em 2017) de outras provisões.



3. Desafios e Gestão

O principal desafio para o segmento de capitalização no próximo ano é a entrada em vigor do novo marco regulatório (circular SUSEP nº 569/18) que além de alterar as modalidades clássicas de capitalização, criou duas novas: instrumento de garantia e filantropia premiável. Não obstante, o novo marco regulatório trouxe novos desafios dado o aumento do custo regulatório e fiscal além de restringir as aplicações da modalidade Incentivo.

Neste cenário, a companhia vem investindo seus recursos financeiros, tecnológicos e humanos para adaptar seus sistemas, processos e contratos a nova regulamentação, mantendo-se em *compliance* com as boas práticas de mercado.

4. Governança Corporativa

O Grupo CAPEMISA vem desenvolvendo o seu modelo de gestão com ações concretas de implementação dos princípios e melhores práticas de Governança Corporativa. A revisão das diretrizes corporativas e o aprimoramento dos controles internos têm permitido um salto em qualidade na manutenção e refinamento do seu modelo de negócios, considerando sempre os padrões mais elevados de integridade e de ética profissional e social. A segurança da informação é preocupação constante para o Grupo.

5. Declaração sobre a Capacidade Financeira

A Administração, em conformidade com as exigências legais, constituiu provisões, de acordo com as melhores práticas de gestão, tendo assim, seus riscos administrados e mitigados de acordo com as normas da SUSEP, o que ratifica a solvência da Companhia para cobertura de suas responsabilidades. A CAPEMISA Capitalização S/A se mantém como empresa sólida e capaz de honrar seus compromissos, em sua totalidade, até o seu vencimento. Conforme requerido pela Circular SUSEP nº 517/15, e alterações, declaramos que os títulos classificados na categoria "até o vencimento" serão mantidos.

6. Reformulação, Reorganização Societária e/ou Alteração no Controle Acionário

A administração ressalta que não houve reformulações, reorganizações societárias e/ou alterações no controle acionário da Companhia.

7. Perspectivas e Planos da Administração

A CAPEMISA Capitalização S/A recebeu o montante de R$ 3,5 milhões da CAPEMISA Seguradora para suportar os investimentos necessários da companhia, assim como, garantir a suficiência de cobertura das provisões técnicas e o equilíbrio financeiro das operações.

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2018 E 2017 (Em milhares de Reais)

ATIVO	Notas	2018	2017
CIRCULANTE		**54.413**	**27.360**
Disponível		**709**	**228**
Caixa e bancos		709	228
Aplicações	**4**	**36.614**	**14.998**
Créditos das operações de capitalização	**5**	**17.039**	**12.098**
Créditos das operações de capitalização		17.039	12.098
Títulos e créditos a receber		**31**	**28**
Créditos tributários e previdenciários	6	31	28
Despesas antecipadas		**20**	**8**
ATIVO NÃO CIRCULANTE		**5.297**	**4.273**
Realizável a longo prazo		**5.292**	**4.272**
Aplicações	**4**	**5.261**	**4.264**
Títulos e créditos a receber		**31**	**8**
Créditos tributários e previdenciários	6	31	8
Imobilizado		**4**	**–**
Bens móveis		4	–
Intangível		**1**	**1**
Outros intangíveis		1	1
TOTAL DO ATIVO		**59.710**	**31.633**

PASSIVO	Notas	2018	2017
CIRCULANTE		**38.983**	**16.045**
Contas a pagar		**1.979**	**1.701**
Obrigações a pagar	7	619	1.037
Impostos e encargos sociais a recolher	8	874	481
Encargos trabalhistas	8	109	62
Impostos e contribuições	9	377	121
Depósitos de terceiros	**10**	**879**	**341**
Provisões técnicas - capitalização	**11**	**36.125**	**14.003**
Provisão para resgates		26.918	11.418
Provisão para sorteio		8.847	2.312
Provisão administrativa		360	273
PASSIVO NÃO CIRCULANTE		**18**	**–**
Contas a pagar		**18**	**–**
Tributos diferidos		18	–
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	**12**	**20.709**	**15.588**
Capital social		13.258	13.258
Aumento de capital(em aprovação)		3.500	–
Reservas de lucros		3.929	2.330
Ajuste de avaliação patrimonial		22	–
TOTAL DO PASSIVO		**59.710**	**31.633**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2018 E 2017 (Em milhares de Reais, exceto o lucro líquido por ação)

	Notas	2018	2017
Receita líquida com títulos de capitalização		**105.476**	**52.388**
Arrecadação com títulos de capitalização		211.978	105.581
Variação da provisão para resgate		(106.502)	(53.193)
Variação das provisões técnicas		**(87)**	**(71)**
Resultado com sorteio		**(97.647)**	**(37.799)**
Custos de aquisição		**(813)**	**(295)**
Outras receitas e despesas operacionais	**15.a**	**(1.185)**	**(11.625)**
Outras receitas operacionais		57	61
Outras despesas operacionais		(1.242)	(11.686)
Despesas administrativas		**(3.551)**	**(2.746)**
Pessoal próprio	15.b	(2.348)	(1.803)
Serviços de terceiros	15.c	(899)	(787)
Localização e funcionamento		(130)	(39)
Publicidade e propaganda		(51)	(8)
Publicações		(66)	(57)
Donativos e contribuições		(33)	(39)
Despesas administrativas diversas		(24)	(13)
Despesas com tributos	**15.d**	**(432)**	**(751)**
Resultado financeiro	**15.e**	**1.692**	**1.651**
Receitas financeiras		1.980	1.914
Despesas financeiras		(288)	(263)
Resultado operacional		**3.453**	**752**
Ganhos ou perdas com ativos não correntes	15.f	(6)	529
Resultado antes dos impostos e participações		**3.447**	**1.281**
Imposto de renda	16	(834)	(292)
Contribuição social	16	(694)	(253)
Participações sobre o lucro		(42)	(30)
Lucro líquido do exercício		**1.877**	**706**
(/) Quantidade de ações		15.914.000	13.200.000
Lucro líquido do exercício por ação (em reais)		**0,12**	**0,05**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2018 E 2017 (Em milhares de Reais)

			Reservas de Lucros				
Discriminação	**Capital Social**	**Aumento Capital (Em Aprovação)**	**Reserva Legal**	**Reserva Estatutária**	**Ajuste TVM**	**Lucros Acumulados**	**Total**
Saldos em 1º de janeiro de 2017	**13.258**	**–**	**114**	**1.678**	**–**	**–**	**15.050**
Resultado líquido do exercício	–	–	–	–	–	706	**706**
Proposta p/ distribuição do resultado							
Reserva legal	–	–	35	–	–	(35)	**–**
Reservas estatutárias	–	–	–	503	–	(503)	**–**
Dividendos	–	–	–	–	–	(168)	**(168)**
Saldos em 31 de Dezembro de 2017	**13.258**	**–**	**149**	**2.181**	**–**	**–**	**15.588**
Revisão da proposta de distribuição do resultado de 2017, conforme AGO 08/03/2018	–	–	–	168	–	–	**168**
Aumento de capital: Conforme AGE de 18/12/2018.	–	3.500	–	–	–	–	**3.500**
Títulos e valores mobiliários	–	–	–	–	22	–	**22**
Resultado líquido do exercício	–	–	–	–	–	1.877	**1.877**
Proposta p/ distribuição do resultado							
Reserva legal	–	–	94	–	–	(94)	**–**
Reservas estatutárias	–	–	–	1.337	–	(1.337)	**–**
Dividendos	–	–	–	–	–	(446)	**(446)**
Saldos em 31 de dezembro de 2018	**13.258**	**3.500**	**243**	**3.686**	**22**	**–**	**20.709**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA - MÉTODO INDIRETO EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2018 E 2017 (Em milhares de Reais)

Atividades Operacionais	**2018**	**2017**
Lucro líquido do exercício	**1.877**	**706**
Depreciação e amortizações	1	–
Redução ao valor recuperável dos ativos	51	–
Ganhos e perdas não realizados com TVM	22	–
Variação nas contas patrimoniais:		
Ativos financeiros	(22.614)	(2.240)
Créditos das operações de capitalização	(4.948)	(10.900)
Créditos fiscais e previdenciários	(69)	(14)
Ativo fiscal diferido	–	(8)
Despesas antecipadas	(12)	(3)
Outros ativos	–	1
Impostos e contribuições	2.051	435
Outras contas a pagar	(205)	1.249
Depósitos de terceiros	539	261
Provisões técnicas - capitalização	22.122	11.614
Provisões judiciais	–	(541)
Caixa Gerado (Consumido) pelas Operações	**(1.185)**	**560**
Imposto sobre o lucro pagos	(1.383)	(460)
Caixa Líquido Gerado (Consumido) nas Atividades Operacionais	**(2.568)**	**100**
Atividades de Investimento		
Pagamento pela Compra:		
Imobilizado	(5)	–
Caixa Líquido Consumido nas Atividades de Investimento	**(5)**	**–**
Atividades de Financiamento		
Aumento de Capital	3.500	–
Distribuição de dividendos	(446)	(65)
Caixa Líquido Gerado (Consumido) nas Atividades de Financiamento	**3.054**	**(65)**
Aumento Líquido de Caixa e Equivalentes de Caixa	**481**	**35**
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Período	228	193
Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Período	709	228

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS ABRANGENTES EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2018 E 2017 (Em milhares de Reais, exceto o lucro líquido por ação)

	2018	2017
RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	**1.877**	**706**
OUTROS RESULTADOS ABRANGENTES (ORA)		
Itens que serão reclassificados para o resultado:		
Ativos financeiros disponíveis para venda - ajuste a valor justo	40	–
Imposto de renda e contribuição social sobre outros resultados abrangentes	**(18)**	**–**
OUTROS RESULTADOS ABRANGENTES, LÍQUIDOS DE IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	**22**	**–**
RESULTADO ABRANGENTE TOTAL	**1.899**	**706**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

continua

Nova Impresa Oficial do Estado do Rio de Janeiro — Governo do Rio de Janeiro — documento assinado digitalmente
A assinatura não possui validade quando impresso.
A IMPRENSA OFICIAL DO ESTADO DO RIO DE JANEIRO garante a autenticidade deste documento, quando visualizado diretamente no portal www.io.rj.gov.br.
Assinado digitalmente em Quarta-feira, 27 de Fevereiro de 2019 às 01:52:39 -0300.