

Demonstrações Financeiras Intermediárias

Vanguardacap Capitalização S.A.

30 de junho de 2020

Demonstrações Financeiras Intermediárias

30 de junho de 2020 e 2019

Índice

Relatório da Administração.....	02
Relatório dos Auditores Independentes sobre as demonstrações financeiras	03
Balanços patrimoniais.....	06
Demonstrações de resultados	08
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido.....	09
Demonstrações dos fluxos de caixa	10
Notas explicativas às demonstrações financeiras	11

VANGUARDACAP CAPITALIZAÇÃO S.A.
CNPJ: 11.467.788/0001-67
RELATÓRIO DE ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas,

Submetemos à apreciação de V.Sas. as Demonstrações Financeiras da Vanguardacap Capitalização S.A., relativas ao semestre findo em 30 de junho de 2020, elaboradas em consonância com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados (SUSEP), incluindo as normas expedidas pelo Conselho Nacional de Seguros Privados (CNSP), acompanhadas das respectivas Notas Explicativas e do Relatório dos Auditores Independentes.

COVID-19

Diante do cenário de pandemia do novo Corona vírus (COVID-19), a Companhia deliberou sobre as ações que foram e vem sendo lançadas com o propósito de prevenir e mitigar os riscos relacionados ao bem estar dos nossos funcionários e familiares, clientes, corretores, parceiros e acionistas, assim como na preservação de níveis adequados de liquidez e solvência e na garantia da sustentabilidade da nossa operação.

Desempenho nas operações

A Vanguardacap Capitalização S.A. apresentou lucro líquido de R\$ 266 mil no primeiro semestre de 2020. O patrimônio líquido atingiu R\$ 13,0 milhões em 30 de junho de 2020. A Companhia cessou a comercialização de planos de capitalização e atualmente se dedica à administração da sua carteira de clientes ativos e provisões técnicas relacionadas em *run off*, na forma do Plano de Negócios submetido e aprovado pela SUSEP.

A Companhia administra os seus negócios de acordo com as melhores práticas de gestão de ativos, passivos e risco, garantindo a capacidade financeira de honrar todos os seus compromissos, de acordo com os preceitos da Circular SUSEP nº 517/2015 e suas alterações. A empresa mantém sólida posição financeira, com excesso de ativos vinculados à cobertura de reserva da ordem de R\$ 12,5 milhões.

A Administração considera que a Companhia possui recursos para dar continuidade a seus negócios no futuro. Adicionalmente, a Administração não tem o conhecimento de nenhuma incerteza material que possa gerar dúvidas significativas sobre a capacidade de continuar operando.

A Companhia dispõe de uma estrutura de governança corporativa e operacional, que permite aos acionistas administrar o negócio de maneira eficiente, com o acompanhamento adequado dos resultados gerados, a garantia de conformidade legal e estatutária e o direcionamento de valores, objetivos e estratégias.

A Vanguardacap Capitalização S.A. aproveita a oportunidade para agradecer aos acionistas pela confiança e à SUSEP pelo apoio.

Rio de Janeiro, 25 de agosto de 2020

A Administração.



KPMG Auditores Independentes
Rua do Passeio, 38 - Setor 2 - 17º andar - Centro
20021-290 - Rio de Janeiro/RJ - Brasil
Caixa Postal 2888 - CEP 20001-970 - Rio de Janeiro/RJ - Brasil
Telefone +55 (21) 2207-9400
kpmg.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras intermediárias

Aos Administradores e Acionistas da
Vanguardacap Capitalização S.A.
Porto Alegre – RS

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras intermediárias da Vanguardacap Capitalização S.A. (“Companhia”), que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, compreendendo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Vanguardacap Capitalização S.A. em 30 de junho de 2020, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o período de seis meses findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP.

Base para opinião

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

Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras intermediárias e o relatório dos auditores

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

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

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

Responsabilidades da Administração e da Governança pelas demonstrações financeiras intermediárias

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

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

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

Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras intermediárias

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras intermediárias, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras intermediárias.

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras intermediárias, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração.
- 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 Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras intermediárias ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras intermediárias, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras intermediárias representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela Governança e Administração 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, 26 de Agosto de 2020

KPMG Auditores Independentes
CRC SP-014428/O-6 F-RJ



José Claudio Costa
Contador CRC 1SP167720/O-1

Vanguardacap Capitalização S.A.

Balancos Patrimoniais

30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Ativo		
Circulante	<u>25.613</u>	<u>45.555</u>
Disponível	194	181
Caixa e Bancos	194	181
Aplicações	24.892	44.850
Títulos de Renda Fixa - Públicos	24.892	44.850
Títulos e Créditos a Receber	527	524
Créditos Tributários e Previdenciários	527	524
Ativo Não Circulante	<u>94</u>	<u>-</u>
Realizável a Longo Prazo	<u>94</u>	<u>-</u>
Títulos e Créditos a Receber	94	-
Créditos Tributários e Previdenciários	80	-
Depósitos Judiciais e Fiscais	15	-
Total do Ativo	<u><u>25.707</u></u>	<u><u>45.555</u></u>

Vanguardacap Capitalização S.A.

Balancos Patrimoniais

30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Passivo		
Circulante	12.460	32.766
Contas a Pagar	96	19.693
Obrigações a Pagar	86	19.641
Impostos e Encargos Sociais a Recolher	6	11
Impostos e Contribuições	4	41
Débitos de Operações com Capitalização	-	2
Depósitos de Terceiros	-	7
Provisões Técnicas - Capitalização	12.364	13.065
Provisão para Resgates	2.320	2.744
Provisão para Sorteio	10.044	10.321
Passivo Não Circulante	205	13
Contas a Pagar	39	6
Obrigações a Pagar	34	6
Tributos Diferidos	5	-
Outros Débitos	166	7
Provisões Judiciais	166	7
Patrimônio Líquido	13.042	12.776
Capital Social	12.000	12.000
Reservas de Lucros	776	776
(Lucros)/Prejuízos Acumulados	266	-
Total do Passivo e Patrimônio Líquido	25.707	45.555

Vanguardacap Capitalização S.A.

Demonstrações dos Resultados

Semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019

(Em milhares de reais, exceto o lucro líquido por ação)

		<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
Variação da Provisão para Resgate		-	(1)
Receitas Líquidas com Títulos de Capitalização		<u>-</u>	<u>(1)</u>
Custo de Aquisição		(40)	(50)
Outras Receitas e Despesas Operacionais		130	(9)
RESULTADO COM OPERAÇÕES DE CAPITALIZAÇÃO		<u>90</u>	<u>(60)</u>
Despesas Administrativas	Nota 11 a)	(105)	(182)
Despesas com Tributos	Nota 11 b)	(58)	(103)
Resultado Financeiro	Nota 11 c)	480	1.391
RESULTADO OPERACIONAL		<u>407</u>	<u>1.046</u>
RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS E PARTICIPAÇÕES		<u>407</u>	<u>1.046</u>
Imposto de Renda	Nota 12	(84)	(249)
Contribuição Social	Nota 12	(57)	(157)
LUCRO LÍQUIDO DO SEMESTRE		<u>266</u>	<u>640</u>
Quantidade de Ações	Nota 9 a)	12.000.000	12.000.000
Lucro Líquido do Semestre por Ação - R\$		0,02	0,05

Vanguardacap Capitalização S.A.

Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido

30 de junho de 2020 e 2019

(Em milhares de reais)

	RESERVAS DE LUCROS				Total
	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Estatutária	Lucros Acumulados	
Saldos em 31 de dezembro de 2018	31.487	165	2.356	-	34.008
Lucro Líquido do Semestre	-	-	-	640	640
Saldos em 30 de junho de 2019	31.487	165	2.356	640	34.648
Saldos em 31 de dezembro de 2019	12.000	223	553	-	12.776
Lucro Líquido do Semestre	-	-	-	266	266
Saldos em 30 de junho de 2020	12.000	223	553	266	13.042

Vanguardacap Capitalização S.A.

Demonstrações dos Fluxos de Caixa

30 de junho de 2020 e 2019

(Em milhares de reais)

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
ATIVIDADES OPERACIONAIS		
Lucro líquido do semestre	266	640
Ajustes para:		
Varição das Provisões Técnicas - Capitalização	(274)	5
Varição dos Impostos Sobre o Lucro	186	408
Varição nas contas patrimoniais:		
Aplicações	19.958	251
Créditos Tributários e Previdenciários	(83)	1
Outros ativos	(14)	(18)
Outras contas a pagar	(19.522)	35
Débitos de Operações com Capitalização	(1)	-
Depósitos de Terceiros	(7)	(1)
Provisões Técnicas - Capitalização	(427)	(819)
Provisões judiciais	159	6
Outros passivos	-	5
Caixa Gerado pelas Operações	241	513
Impostos Sobre o Lucro Pagos	(228)	(402)
Caixa Líquido Gerado nas Atividades Operacionais	13	111
Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa	13	111
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre	181	292
Caixa e equivalentes de caixa no final do semestre	194	403

Vanguardacap Capitalização S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais

30 de junho de 2020 e 2019

(Em milhares de reais)

1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Vanguardacap Capitalização S.A. (“Companhia”) é uma sociedade anônima de capital fechado, com sede na Praça 22 de Abril, 36, Centro, Rio de Janeiro – RJ, está autorizada pela Superintendência de Seguros Privados (SUSEP) a operar em todas as Unidades da Federação e tem por objeto operar com planos de capitalização, podendo ainda participar como sócia ou acionista de outras sociedades.

A Companhia cessou a comercialização de planos de capitalização no ano de 2018 e atualmente se dedica à administração da sua carteira de clientes ativos e provisões técnicas relacionadas em *run off*, na forma do Plano de Negócios submetido e aprovado pela SUSEP. A companhia manterá a empresa para outras oportunidades de negócios.

2. APRESENTAÇÃO E ELABORAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As demonstrações financeiras intermediárias (“demonstrações”) foram elaboradas conforme os dispositivos da Circular nº 517/15 da Superintendência de Seguros Privados (“SUSEP”), Resolução nº 321/15 do Conselho Nacional de Seguros Privados (“CNSP”) e suas alterações posteriores e os pronunciamentos técnicos, as orientações e as interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (“CPC”) quando referendadas pela SUSEP, doravante denominadas, em seu conjunto, “práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pela SUSEP”. As demonstrações são apresentadas seguindo o critério de comparabilidade estabelecido pelo “CPC 21(R1) – Demonstração Intermediária”.

A Administração considera que a Companhia possui recursos para dar continuidade a seus negócios no futuro. Adicionalmente, a Administração não tem o conhecimento de nenhuma incerteza material que possa gerar dúvidas significativas sobre a capacidade de continuar operando, portanto, as demonstrações financeiras foram preparadas com base nesse princípio.

As demonstrações foram autorizadas para emissão pela diretoria em 25 de agosto de 2020.

2.1. Base de Mensuração

Os valores contidos nas demonstrações financeiras são expressos em Reais (R\$), arredondados em milhares (R\$000), exceto quando indicado de outra forma, e foram mensurados pelo custo histórico, com exceção dos seguintes itens materiais reconhecidos no balanço patrimonial:

- Instrumentos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado.

2.2. Moeda Funcional e de Apresentação

As atividades da Companhia são desenvolvidas em um ambiente que adota o Real (R\$) como moeda funcional e de apresentação e, portanto, essas demonstrações financeiras são expressas nessa mesma moeda.

3. RESUMO DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

As principais práticas contábeis utilizadas na preparação das demonstrações financeiras estão demonstradas a seguir e foram aplicadas consistentemente para todos os períodos comparativos apresentados.

3.1. Apuração do resultado

A receita com títulos de capitalização é registrada quando da emissão dos respectivos títulos.

O reconhecimento das despesas de provisão matemática, provisão de sorteio e demais custos necessários à comercialização dos títulos acompanha a forma de contabilização da receita.

Vanguardacap Capitalização S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais

30 de junho de 2020 e 2019

(Em milhares de reais)

Os custos de aquisição com títulos de capitalização são contabilizados quando incorridos.

3.2. Balanço patrimonial

- A Companhia efetua a revisão dos valores registrados no ativo e no passivo circulante, a cada data de elaboração das demonstrações contábeis, com o objetivo de classificar como ativo não circulante o montante que ultrapassar o prazo de 12 meses subsequentes à respectiva data-base.
- Os títulos e valores mobiliários a “valor justo por meio do resultado” estão apresentados no ativo circulante, independentemente dos prazos de vencimento.
- Os ativos e passivos sem vencimento definido tiveram seus valores registrados como circulante, e os passivos de provisões técnicas acompanham suas características e objetivos.
- Ativos e/ou passivos de imposto de renda e contribuição social diferidos são classificados no Ativo ou Passivo Não Circulante.

3.3. Disponível

Composto pelas disponibilidades imediatas, representadas pelas contas de caixa, bancos conta movimento, e apresentam risco insignificante de mudança de valor justo, que são utilizados pela Companhia para gerenciamento de seus compromissos de curto prazo.

3.4. Instrumentos financeiros

A Companhia efetua a avaliação de seus instrumentos financeiros, em consonância aos Pronunciamentos Técnicos CPC's 38, 39, 40 (R1) e 46, cujos critérios de classificação, mensuração e avaliação são descritos a seguir:

3.4.1. Caixa e Equivalentes de Caixa

Abrangem saldos de caixa, depósitos bancários e, quando aplicável, investimentos financeiros não cotizados e consequentemente em trânsito.

3.4.2. Mensurados ao valor justo por meio do resultado

Títulos e valores mobiliários adquiridos com o propósito de serem ativos e frequentemente negociados são contabilizados pelo valor justo e classificados no ativo circulante. Rendimentos, valorizações e desvalorizações desses títulos e valores mobiliários são reconhecidos no resultado.

3.5. Redução ao valor recuperável

As perdas são reconhecidas no resultado em contrapartida de conta redutora do ativo correspondente quando ocorridas.

3.6. Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido

Ativos e passivos tributários correntes dos semestres findos em 2020 e 2019 foram mensurados ao valor recuperável esperado ou a pagar. O imposto de renda foi calculado com base no resultado do período, pela alíquota de 25%.

Com o fim da vigência da Lei Nº 13.169, passou a vigorar a alíquota da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido – CSLL de 20% para 15%. A contribuição social foi calculada com base no resultado do período, pela alíquota de 15%, ajustado por adições e exclusões previstas na legislação fiscal em vigor.

A provisão para os impostos diferidos é constituída mediante aplicação das alíquotas do imposto de renda e contribuição social vigentes na data de encerramento das Demonstrações, sobre as diferenças temporárias entre

Vanguardacap Capitalização S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais
30 de junho de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

os valores contábeis de ativos e passivos considerados na base de cálculo dos impostos corrente, valores tributáveis ou dedutíveis em exercícios futuros.

3.7. Provisões Técnicas

Provisão para Resgates

A provisão representa os valores de resgates ainda não pagos até a data-base das Demonstrações, incluída a parcela correspondente à distribuição de bônus já devidos.

Provisão de Sorteios a Pagar

A provisão corresponde aos valores dos prêmios de sorteios devidos e ainda não pagos atualizados monetariamente entre a data do sorteio e a data da efetiva liquidação.

Prescrição de Títulos

A Companhia adota, nas provisões para resgates de títulos e sorteios a pagar, a baixa dos valores prescritos atendendo as disposições previstas no Código Civil. Em regra, os títulos são prescritos em 5 anos.

3.8. Estimativas

A preparação das demonstrações contábeis de acordo com as normas do CPC requer que a Administração faça julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação de políticas contábeis e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas.

Estimativas e premissas são revistas de uma maneira contínua. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas e quando ocorrem são reconhecidos no período em que as estimativas são revisadas e em quaisquer períodos futuros afetados.

3.9. Novas Normas Contábeis Ainda Não Adotadas

O pronunciamento a seguir entra em vigor para períodos após a data destas demonstrações financeiras e não será adotado antecipadamente:

3.9.1. IFRS 9 (CPC 48) – Instrumentos Financeiros

O pronunciamento visa substituir a IAS 39 – Instrumentos Financeiros (CPC 38): Reconhecimento e Mensuração. A IFRS 9 é aplicável para instrumentos financeiros, em vigor a partir de 1º de janeiro de 2018, exceto para as entidades seguradoras que optarem por continuar a utilizar o IAS 39 até 1º de janeiro de 2023

3.10. Provisões Judiciais

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação dos ativos e passivos objetos de discussão judicial são realizados de acordo com os conceitos estabelecidos pelo “CPC 25 – Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes”. Os processos judiciais são classificados utilizando os prognósticos de perda em Provável, Possível e Remoto.

A análise desses prognósticos é realizada com base na experiência dos escritórios de advocacia externos em conjunto com o departamento jurídico interno da Companhia, levando-se em consideração o risco efetivo de perda, podendo ser revisto de acordo com a fase processual e as decisões dos Tribunais. O valor das provisões é atualizado de acordo com o índice do Tribunal de Justiça de cada Estado, considerando que cada Tribunal utiliza um índice diferente.

A Companhia adotou o critério de provisionar a totalidade das ações judiciais cuja probabilidade de perda é considerada provável exceto para os questionamentos oriundos de obrigações legais. Tal critério encontra-se baseado na experiência de pagamentos das ações judiciais ao longo dos últimos 5 (cinco) anos. Estas Provisões,

Vanguardacap Capitalização S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais

30 de junho de 2020 e 2019

(Em milhares de reais)

quando não vinculadas a contrato de capitalização, estão contabilizadas na rubrica “Provisões Judiciais”, no passivo não circulante; as provisões de natureza cível vinculadas a contrato de capitalização estão contabilizadas em Provisões Judiciais, no passivo não circulante, com base no tempo estimado de duração dos processos judiciais.

As obrigações fiscais e previdenciárias em discussão judicial estão contabilizadas na rubrica “Outras Contas a Pagar”, no passivo não circulante, atualizadas monetariamente pela SELIC.

Os honorários de sucumbência são registrados com base nas informações dos assessores jurídicos da Companhia e dos consultores legais independentes e provisionados na medida das sentenças condenatórias proferidas. Legalmente será arbitrado após toda instrução processual e com a procedência dos pedidos homologados em sentença e/ou acórdão.

Os valores estimados de perdas prováveis das provisões cíveis e trabalhistas são corrigidos conforme critérios de atualização monetária e juros que historicamente são imputados às causas, considerando-se sua natureza, Tribunal e Região nos quais a causa está sendo avaliada.

Eventuais contingências ativas não são reconhecidas até que as ações sejam julgadas favoravelmente à Companhia em caráter definitivo e quando a probabilidade de realização do ativo seja provável.

4. GESTÃO DE RISCO

A Estrutura de Gestão de Riscos (EGR), conforme definição dada pela Circular SUSEP nº521/2015, cujo objetivo é o de apoiar a Companhia no atingimento de seus objetivos estratégicos, atua de forma estruturada desde a avaliação até o tratamento das principais ameaças identificadas.

Para cumprir sua finalidade, a EGR utiliza o Sistema de Controles internos, que é o processo executado pelas unidades operacionais presentes em todas as linhas de defesa e orientadas para o desempenho das atribuições de controle interno na Companhia

Atualmente, a Companhia se utiliza da EGR e do sistema de controles internos adotados na Icatu Seguros, sendo que tanto os itens de estrutura quanto de processos são proporcionais ao contexto atual da Companhia.

4.1. Gerenciamento, Acompanhamento e Mensuração dos Riscos

4.1.1. Principais Riscos Associados

4.1.1.1. Risco de Crédito

Consiste na possibilidade de ocorrência de perdas associadas ao não cumprimento pelas contrapartes de suas obrigações financeiras nos termos pactuados. Risco de que o emissor do título possa não honrar o principal e/ou o pagamento de juros.

Quanto à exposição ao risco de crédito relativo às aplicações financeiras, os limites são estabelecidos por meio da Política de Investimentos da Companhia. Em relação a emissões de empresas financeiras, não financeiras ou quotas de fundos de investimento é adotada metodologia baseada na análise de aspectos quantitativos e qualitativos dos emissores. Um dos itens que integram as análises é o *rating* atribuído por agências externas de classificação de riscos.

Em 30/06/2020, o montante de R\$ 24.892 / 100% (R\$ 44.850 / 100% em 31/12/2019), estão alocados em títulos emitidos pelo Tesouro Nacional (risco soberano) ou em ativos da menor categoria de risco possível (classe AAA) segundo melhores práticas de mercado.

Em 30/06/2020 e 31/12/2019 não há posição em créditos privados detidos diretamente ou através de fundo de investimento exclusivo.

Vanguardacap Capitalização S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais
30 de junho de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

4.1.1.2. Risco de Mercado

Os riscos de mercado são decorrentes da possibilidade de materialização de perdas resultantes de oscilações nos preços, cotações de mercado, bem como das taxas de juros ou outros fatores de risco.

O gerenciamento do risco de mercado é realizado dentro da estrutura da Icatu Seguros.

O controle do risco de mercado é baseado no modelo *Value at Risk* - VAR, que demonstra a maior perda esperada de um ativo ou carteira, para um determinado horizonte de tempo e dada uma probabilidade de ocorrência.

A principal metodologia empregada pela Companhia para o gerenciamento do risco de mercado é o cálculo do *VaR* (*Value at Risk*) paramétrico. Além do cálculo do *VaR*, são realizados testes de *stress* para verificar a perda potencial em cenários extremos. O risco de mercado é acompanhado por meio de relatórios de periodicidade mínima mensal e análises quando o cenário de mercado é alterado, com informações sobre o *VaR* e nível de *stress* da carteira.

A análise de sensibilidade das aplicações financeiras foi elaborada levando em consideração:

- (I) O *VaR* paramétrico: perda máxima esperada da carteira, a dado nível de confiança em horizonte de tempo determinado. O horizonte do *VaR* é de 1 mês, estimado utilizando dados históricos desde dezembro/2010, com nível de confiança de 95%, e metodologia *EWMA* (médias móveis exponencialmente ponderadas) para o cálculo da volatilidade, com *Lambda* variando conforme fator de risco.
- (II) *DV01* (*dollar-value for one basis-point*): medida de sensibilidade do preço de um título de renda fixa em relação à variação de 1 (um) *basis-point* (0,01%) na taxa de juros a qual sua remuneração está associada.

Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019 as análises de sensibilidade dos fatores de risco resultaram em valor nulo para as variáveis de risco VAR e DV01.

No quadro a seguir é apresentado: O fator de decaimento *Lambda* da metodologia *EWMA*.

Fatores de Risco	30/06/2020	31/12/2019
	EWMA	EWMA
Pré-fixado	0,89	0,89
Taxa Referencial	0,97	0,97
IGPM	0,97	0,95
IPCA	0,99	0,97
Ações	0,96	0,96

As taxas de juros sofreram um aumento relevante, principalmente no mês de março de 2020, tendo como principal causa a pandemia mundial do novo corona vírus (COVID-19), o que gerou uma desvalorização no preço dos ativos marcados como valor justo pela companhia. Este efeito somado a um cenário de queda da taxa Selic nos últimos 12 meses, veio a afetar a performance no resultado financeiro da companhia neste 1º semestre de 2020.

4.1.1.3. Risco de Liquidez

Consiste na possibilidade da companhia não ser capaz de responder aos seus compromissos de pagamentos em função do descasamento de prazo entre seus ativos e passivos, ou da queda do valor dos ativos em função da falta de liquidez destes no mercado.

Os controles do risco de liquidez são realizados dentro da estrutura da Icatu Seguros.

Vanguardacap Capitalização S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais

30 de junho de 2020 e 2019

(Em milhares de reais)

Vale ressaltar que a Companhia faz um bloqueio em ativos, aceitos pelo Conselho Monetário Nacional para cobertura das provisões técnicas e de 20% dos ativos livres líquidos do Capital Mínimo Requerido (CMR), mantendo uma situação de liquidez em relação ao capital de risco.

As tabelas a seguir apresentam os principais ativos e passivos financeiros e de capitalização detidos pela Companhia, classificados segundo os prazos de vencimento contratuais dos fluxos de caixa, sem considerar a intenção de negociação ou marcação desses ativos.

Ativos e passivos	30/06/2020			
	Até 1 ano	De 1 a 2 anos	Acima de 2 anos	Total
Caixa e bancos	194	-	-	194
Aplicações	-	24.892	-	24.892
Títulos e Créditos a Receber	527	94	-	621
Total de ativos	721	24.986	-	25.707
Contas a pagar	96	39	-	135
Provisões Técnicas - Capitalização	7.245	3.839	1.280	12.364
Total de passivos	7.341	3.878	1.280	12.499

Ativos e passivos	31/12/2019			
	Até 1 ano	De 1 a 2 anos	Acima de 2 anos	Total
Caixa e bancos	181	-	-	181
Aplicações	28.866	-	15.984	44.850
Títulos e Créditos a Receber	524	-	-	524
Total de ativos	29.571	-	15.984	45.555
Contas a pagar	19.693	6	-	19.699
Provisões Técnicas - Capitalização	5.802	4.821	2.442	13.065
Débitos de Operações com Capitalização	2	-	-	2
Depósitos de Terceiros	7	-	-	7
Total de passivos	25.504	4.827	2.442	32.773

Os ativos financeiros, em sua maioria, possuem liquidez imediata e podem ser resgatados a qualquer momento para fazer face às obrigações, desta forma a expectativa de exigibilidade e realização avaliadas com prazos distintos no *aging* não representa risco.

4.2.1. Risco Operacional

O Risco Operacional é definido como a possibilidade de ocorrência de perdas resultantes de falha, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas e sistemas, ou de eventos externos incluindo o risco Legal e *Compliance*.

A Vanguardacap Capitalização S.A. cessou a comercialização de planos de capitalização e, atualmente, se dedica à administração da sua carteira de clientes ativos e provisões técnicas relacionadas em *run off*, na forma do Plano de Negócio submetido e aprovado pela SUSEP. Por esse motivo, o esforço na gestão de riscos operacionais dessa empresa foi reduzido frente ao pequeno escopo na frequência e exposição dos riscos identificados.

Vanguardacap Capitalização S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais
30 de junho de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

5. APLICAÇÕES FINANCEIRAS

5.1. Classificação por Categoria, Faixa de Vencimento e Nível

As quotas de fundos de investimentos estão precificadas conforme valores publicamente divulgados pelas instituições financeiras administradoras dos respectivos fundos.

A composição da carteira de ativos financeiros detidos pela Companhia não contempla os Investimentos Financeiros classificados como Equivalentes de Caixa.

Segue demonstração da abertura da carteira:

	30/06/2020			
	Taxas contratadas	De 13 a 60 meses	Valor contábil	Percentual contábil das aplicações
I. Títulos mensurados ao Valor Justo por Meio de Resultado:				
Letras Financeiras do Tesouro	SELIC	24.892	24.892	100%
Total		24.892	24.892	100%

	31/12/2019				
	Taxas contratadas	Até 12 meses	Acima 60 meses	Valor contábil	Percentual das aplicações
I. Títulos mensurados ao Valor Justo por Meio de Resultado:					
Letras Financeiras do Tesouro	SELIC	28.866	15.984	44.850	100,00%
Total		28.866	15.984	44.850	100,00%

5.2. Movimentação dos Instrumentos Financeiros por Categorias

	Valor justo por meio do resultado	Total
Saldo final em 31 de dezembro de 2018	48.363	48.363
(-) Resgates	(6.257)	(6.257)
(+) Rendimentos	2.744	2.744
Saldo final em 31 de dezembro de 2019	44.850	44.850
(+) Aplicações	9.149	9.149
(-) Resgates	(29.661)	(29.661)
(+) Rendimentos	554	554
Saldo final em 30 de junho de 2020	24.892	24.892

5.3 Critérios Adotados na Determinação do Valor Justo

Os ativos mantidos em carteira administrada própria ou nos fundos de investimento exclusivos são avaliados ao valor justo, utilizando-se preços negociados em mercados ativos de referência divulgados pela ANBIMA e pela B3, exceto para os títulos classificados como mantidos até o vencimento, que são atualizados pelos indexadores e taxas pactuadas por ocasião de suas aquisições. Os ativos foram classificados por níveis de hierarquia de mensuração ao valor justo, sendo:

- **Nível 1:** preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos;

Vanguardacap Capitalização S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais

30 de junho de 2020 e 2019

(Em milhares de reais)

- **Nível 2:** *inputs* de mercado, exceto preços cotados, incluídos no Nível 1 - que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (preços) ou indiretamente (derivado de preços);
- **Nível 3:** premissas, para o ativo ou passivo, que não são baseadas em dados observáveis de mercado (*inputs* não observáveis).

Na sequência, a composição das aplicações financeiras classificadas por níveis de hierarquia de mensuração ao valor justo, incluindo a carteira dos fundos exclusivos:

Nível 1	30/06/2020	31/12/2019
I. Títulos mensurados ao valor justo por meio de resultado:	24.892	44.850
Letras Financeiras do Tesouro	24.892	44.850
Total	24.892	44.850

6. CRÉDITOS TRIBUTÁRIOS E PREVIDENCIÁRIOS

Os créditos tributários diferidos da Companhia estão classificados no ativo circulante, sendo originados exclusivamente de adições temporárias, compostos pelas provisões para perdas, cíveis.

Crédito tributário e previdenciário	30/06/2020	31/12/2019
Tributos a recuperar	527	524
Total	527	524

Os créditos tributários diferidos da Companhia estão classificados no ativo não circulante, sendo originados de adições temporárias, compostos em sua maioria, de provisões judiciais cíveis e fiscais. Os Créditos tributários diferidos estão classificados no Ativo não circulante.

A seguir, a composição dos créditos tributários diferidos decorrentes de diferenças temporárias:

Ativo não circulante	Constituição	31/12/2019	Constituição	30/06/2020
Imposto de Renda Diferido	3	3	47	50
Diferenças Temporárias	3	3	47	50
Contribuição Social Diferida	2	2	28	30
Diferenças Temporárias	2	2	28	30
Total	5	5	75	80

Vanguardacap Capitalização S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais

30 de junho de 2020 e 2019

(Em milhares de reais)

7. PROVISÕES TÉCNICAS - CAPITALIZAÇÃO

As provisões técnicas de capitalização estão classificadas no passivo circulante, quando são esperadas as respectivas exigibilidades dentro de 12 meses seguintes à data das Demonstrações e são compostas da seguinte forma:

	Saldos em 31/12/2019	Constituições	Amortizações/ Prescrições	Saldos em 30/06/2020
Provisão para Resgate de Títulos Vencidos	2.744	-	(424)	2.320
Provisão para Resgates	2.744	-	(424)	2.320
Provisão para Sorteios a Realizar	-	-	-	-
Provisão de Sorteios a Pagar	10.321	3	(280)	10.044
Provisão para Sorteios	10.321	3	(280)	10.044
Total	13.065	3	(704)	12.364

	Saldos em 31/12/2018	Constituições	Amortizações/ Prescrições	Atualização Monetária	Saldos em 31/12/2019
Provisão Matemática para Capitalização	371	-	(375)	4	-
Provisão para Resgate de Títulos Antecipados	-	9	(9)	-	-
Provisão para Resgate de Títulos Vencidos	3.714	368	(1.338)	-	2.744
Provisão para Resgates	4.085	377	(1.722)	4	2.744
Provisão de Sorteios a Pagar	10.407	19	(105)	-	10.321
Provisão para Sorteios	10.407	19	(105)	-	10.321
Total	14.492	396	(1.827)	4	13.065

Análise de Sensibilidade – Capitalização

As análises de sensibilidade consideraram os seguintes fatores: Riscos de subscrição e Taxa de juros, e não impactaram significativamente o resultado e o patrimônio líquido.

As premissas consideradas no teste foram:

- I) **Riscos de subscrição:** Por se tratar de uma carteira em *runf-off* e sem títulos ativos, o risco de subscrição não é um parâmetro relevante para o resultado.
- II) **Taxa de juros:** Para a Taxa de Juros, um teste de aumento e redução de 1% na curva de juros (Estrutura a Termo das Taxas de Juros – ETTJ). Este teste apresentou impacto zero.

Vanguardacap Capitalização S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais
30 de junho de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

8. GARANTIA DAS PROVISÕES TÉCNICAS

Os ativos garantidores das provisões técnicas são compostos por:

	30/06/2020	31/12/2019
Provisões Técnicas - Capitalização:	12.364	13.065
Total a ser coberto	12.364	13.065
Ativos Vinculados à Cobertura de Reservas		
Letras Financeiras do Tesouro	24.892	44.850
Total dos Ativos Vinculados	24.892	44.850
Excesso de Ativos Vinculados à Cobertura de Reserva	12.528	31.785

9. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a) Capital Social

O capital subscrito e integralizado em 30/06/2020 e 31/12/2019 é de R\$ 12.000 representado por 12.000.000 ações ordinárias.

b) Reservas de Lucros

Em 30/06/2020, as Reservas de Lucros de R\$ 776 (R\$ 776 em 31/12/2019) são compostas por:

- Reserva Legal de R\$ 223 (R\$ 223 em 31/12/2019) que é constituída ao final do exercício social com a destinação de 5% do lucro líquido do exercício e será constituída pela Companhia até que o seu valor atinja 20% do capital social em conformidade com o art. 193 da Lei 6.404/76.
- Reserva Estatutária de R\$ 553 (R\$ 553 em 31/12/2019) é constituída ao final do exercício social por até 100% do lucro líquido do exercício, após as deduções legais.

c) PLA - Patrimônio líquido ajustado e exigência de capital

A Resolução CNSP nº 321, de 15 de julho de 2015 e suas alterações, prevê que o capital mínimo requerido que a sociedade supervisionada deverá manter a qualquer tempo para operar deve ser o maior entre capital base e o capital de risco.

	30/06/2020	31/12/2019
Patrimônio Líquido	13.042	12.776
Ajustes contábeis	(60)	-
Créditos tributários de diferenças temporárias que excederem 15% do CMR	(60)	-
Patrimônio Líquido Ajustado (PLA)	12.982	12.776
Capital Base (CB) (a)	10.800	10.800
Capital de Risco de Crédito	136	129
Capital de Risco - Mercado	15	732
Capital de Risco - Redução por correlação	(11)	(87)
Capital de Risco - Operacional	51	44
Capital de Risco (CR) (b)	191	818
Capital Mínimo Requerido - CMR maior entre (a) e (b)	10.800	10.800
Patrimônio líquido ajustado - PLA	13.042	12.776
(-) Exigência de capital - CMR	(10.800)	(10.800)
Suficiência de capital - R\$	2.242	1.976
Suficiência de capital (PLA/CMR)	121%	118%

Vanguardacap Capitalização S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais

30 de junho de 2020 e 2019

(Em milhares de reais)

10. PARTES RELACIONADAS

Os principais saldos de ativos e passivos referentes às operações com partes relacionadas, bem como as transações que influenciaram o resultado, são relativos a transações da Companhia com sua controladora, empresas ligadas.

	Passivo		Despesas	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	30/06/2019
Icatu Seguros S.A.....	(3)	(19.487)	(23)	-
Vanguarda Companhia de Seguros Gerais.....	(0)	-	(0)	-
Icatu Vanguarda Adm. de Recursos Ltda.....	(4)	(8)	(31)	-
Icatu Consult Investimento Ltda.....	-	-	(0)	-
Itumbiara.....	(0)	-	(0)	-
Total	(7)	(19.495)	(54)	-

- (a) Reembolso de custos administrativos, referem-se a rateio de despesas comuns a Companhia, os saldos são liquidados mensalmente, conforme estabelecido em instrumento particular de convênio assinado pelas partes.
 (b) Valor referente a redução de capital deliberado AGE em 25/09/2019.
 (c) Valor referente a prestação de serviço na gestão de fundos.

11. DETALHAMENTO DE CONTAS DA DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

	30/06/2020	30/06/2019
a) Despesas Administrativas		
Pessoal Próprio	(7)	-
Serviços de Terceiros	(71)	(87)
Localização e Funcionamento	(1)	(2)
Publicações	(10)	(93)
Participações nos Resultados	-	-
Outras Despesas Administrativas	(16)	-
Total	(105)	(182)
b) Despesas com Tributos		
COFINS	(24)	(42)
PIS	(4)	(6)
Taxa de Fiscalização	(30)	(29)
Outras Despesas com Tributos	-	(26)
Total	(58)	(103)
c) Resultado Financeiro		
Categoria - Valor Justo por meio do Resultado		
Outras Receitas Financeiras	554	1.471
Total – Receitas Financeiras	554	1.471
Categoria - Valor Justo por meio do Resultado		
Atualização Monetária sobre Provisões Técnicas - Capitalização	0	(4)
Outras Despesas Financeiras	(74)	(76)
Total – Despesas Financeiras	(74)	(80)
Total Resultado Financeiro	480	1.391

Vanguardacap Capitalização S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais
30 de junho de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

12. CONCILIAÇÃO DO IMPOSTO DE RENDA E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

O Imposto de Renda (IRPJ) e a Contribuição Social (CSLL), calculados com base nas alíquotas oficiais vigentes, estão reconciliados com os valores contabilizados como despesas, como segue:

	30/06/2020		30/06/2019	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
Resultado antes dos Impostos e Participações	407	407	1.046	1.046
Resultado antes dos Impostos	407	407	1.046	1.046
ADIÇÕES	188	188	6	6
Contingências Trabalhistas, Cíveis e Fiscais	159	159	6	6
Tributos e Contribuições com Exigibilidade Suspensa	29	29	-	-
EXCLUSÕES	(24)	(24)	-	-
Outras Provisões	(24)	(24)	-	-
Resultado Ajustado	571	571	1.052	1.052
Alíquotas Oficiais	15% + 10%	15%	15% + 10%	15%
Despesas com IRPJ/CSLL	(131)	(86)	(250)	(158)
Reversão da Provisão de Créditos Tributários	47	29	1	1
Atualização Processo Judicial CSLL	-	-	-	-
Despesas com IRPJ/CSLL	(84)	(57)	(249)	(157)
Alíquota Efetiva - Resultado Antes dos Impostos	21%	14%	24%	15%

13. OBRIGAÇÕES FISCAIS, DEPÓSITOS JUDICIAIS E PROVISÕES JUDICIAIS

13.1. Provisões Judiciais

As provisões judiciais cuja probabilidade de perda é classificada como “provável” estão classificadas no passivo não circulante, conforme demonstrado a seguir:

Probabilidade de Perda	Quantidade	Causas Cíveis	
		30/06/2020	
		Valor Estimado do Risco	Valor Provisionado
Provável.....	3	166	166
Possível.....	16	149	-
Remota.....	2	2	-
Total	21	317	166

A seguir, a movimentação da provisão para contingências relativas aos processos judiciais:

	Valor Provisionado	
	Cíveis	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2018	-	-
Causas Adicionais.....	68	68
Causas Baixadas.....	(8)	(8)
Atualização Monetária	(53)	(53)
Saldos em 31 de dezembro de 2019	7	7
Causas Adicionais.....	159	159
Causas Baixadas.....	(1)	(1)
Atualização Monetária	1	1
Saldos em 30 de junho de 2020	166	166

Vanguardacap Capitalização S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais

30 de junho de 2020 e 2019

(Em milhares de reais)

13.2. Depósito Judiciais e Fiscais

O saldo de depósito judiciais fiscais estão classificados no ativo não circulante, são compostos por adição de R\$13, com atualização de R\$ 2,0 totalizando o saldo de R\$ 15 em 30/06/2020(R\$ 0 em 31/12/2019).

14. Comitê de Auditoria

Em atendimento à Resolução CNSP nº 321/15 e alterações posteriores, a Companhia aderiu ao Comitê de Auditoria único instituído pelo grupo Icatu Seguros, por intermédio da instituição Líder Icatu Seguros. O resumo do relatório do referido comitê será divulgado em conjunto com as Demonstrações Financeiras de 30/06/2020 da Icatu Seguros.

Vanguardacap Capitalização S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais
30 de junho de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

RESPONSÁVEIS

DIRETORIA

Diretores

Luciano Snel Corrêa
César Luiz Salazar Saut
Alexandre Petrone Vilardi

Contador

Marcos Célio Santos Nogueira
CRC RJ 089.351/O-8

Atuária

Lígia de Abreu Sodré Pires
MIBA nº 1394