Rio Grande CAPITALIZAÇÃO

RIO GRANDE CAPITALIZAÇÃO S.A.

CNPJ: 29.985.998/0001-02
Rua Siqueira Campos, 1.163 - 6º andar / Cep: 90010-001

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas, Submetemos à apreciação de V.Sas. as Demonstrações Financeiras Individuais da Rio Grande Capitalização S.A., relativas aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018, 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 dos Relatórios dos Auditores Independentes. A Rio Grande Capitalização S.A., empresa controlada pela Banrisul Icatu Participações S.A. – BIPAR em parceria com a Icatu Seguros S.A., foi criada para comercializar com exclusividade produtos de capitalização através dos canais de venda do banco por um período de 20 anos. São mais de R$ 700 milhões em reserva de capitalização oriunda das operações do Banco Banrisul com a Icatu que serão transferidos para a Companhia. A operação foi aprovada pelo Banco Central do Brasil em abril de 2018, aprovada em definitivo pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP em fevereiro de 2019 pela Portaria nº 7.282/2019 e iniciou suas operações em setembro do mesmo ano com produtos da modalidade incentivo. 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 Rio Grande Capitalização S.A. aproveita a oportunidade para agradecer aos acionistas pela confiança e à SUSEP pelo apoio. Porto Alegre, 18 de fevereiro de 2020. A Administração.

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018
(Em milhares de reais)

		31/12/2019	31/12/2018
Ativo			
Circulante		**27.361**	**171**
Disponível		**1.778**	**169**
Caixa e Bancos		335	169
Equivalentes de Caixa	**Nota 5.2**	1.443	–
Aplicações	**Nota 5.2**	**25.347**	**2**
Créditos das Operações de Capitalização		**14**	**–**
Outros Créditos Operacionais	**Nota 6**	**165**	**–**
Títulos e Créditos a Receber		**57**	**–**
Créditos Tributários e Previdenciários	**Nota 7**	57	–
Não Circulante		**6.201**	**20.081**
Aplicações	**Nota 5.2**	**6.201**	**20.081**
Total do Ativo		**33.562**	**20.252**

		31/12/2019	31/12/2018
Passivo			
Circulante		**13.203**	**172**
Contas a Pagar		**313**	**172**
Obrigações a Pagar	**Nota 8**	307	146
Impostos e Encargos Sociais a Recolher		1	1
Impostos e Contribuições		5	25
Provisões Técnicas - Capitalização	**Nota 9**	**12.890**	**–**
Provisão para Resgates		9.302	–
Provisão para Sorteio		3.557	–
Provisão para Despesas Administrativas		31	–
Patrimônio Líquido	**Nota 11**	**20.359**	**20.080**
Capital Social		20.000	11.000
Aumento de Capital em Aprovação		–	9.000
Reservas de Lucros		359	80
Total do Passivo		**33.562**	**20.252**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADOS E OUTROS RESULTADOS ABRANGENTES EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018
(Em milhares de reais, exceto o lucro líquido por ação)

		31/12/2019	31/12/2018
Arrecadação com Títulos de Capitalização	**Nota 14 a)**	22.789	–
Variação da Provisão para Resgate	**Nota 14 a)**	(17.037)	–
Variações das Provisões Técnicas	**Nota 14 a)**	(31)	–
Receitas Líquidas com Títulos de Capitalização		**5.721**	**–**
Resultado com Sorteio	**Nota 14 b)**	(5.699)	–
Resultado com Operações de Capitalização		**22**	**–**
Despesas Administrativas	**Nota 14 c)**	**(247)**	**(152)**
Despesas com Tributos	**Nota 14 d)**	**(129)**	**(106)**
Resultado Financeiro	**Nota 14 e)**	**1.201**	**499**
Resultado Operacional		**847**	**241**
Resultado Antes dos Impostos e Participações		**847**	**241**
Imposto de Renda	**Nota 15**	**(188)**	**(40)**
Contribuição Social	**Nota 15**	**(127)**	**(48)**
Lucro do Exercício		**532**	**153**
Resultado Abrangente do Exercício		**532**	**153**
Quantidade de Ações		**20.000.000**	**20.000.000**
Lucro Líquido do Exercício por Ação - R$		**0,027**	**0,01**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018
(Em milhares de reais)

		Aumento de	RESERVAS DE LUCROS			
	Capital Social	**Capital Social**	**Reserva Legal**	**Reserva Estatutária**	**Lucros Acumulados**	**Total**
Saldos em 31 de dezembro de 2017	**11.000**	**–**	**–**	**–**	**–**	**11.000**
Aumento de Capital Social - AGOE 16/08/18 Portaria SUSEP nº 7.282/19	–	9.000	–	–	–	**9.000**
Lucro Líquido do Exercício	–	–	–	–	153	**153**
Destinação do Lucro Líquido:						
Reserva Legal	–	–	7	–	(7)	**–**
Reserva Estatutária	–	–	–	73	(73)	**–**
Dividendos Mínimos Obrigatórios	–	–	–	–	(73)	**(73)**
Saldos em 31 de dezembro de 2018	**11.000**	**9.000**	**7**	**73**	**–**	**20.080**
Aumento de Capital Social	9.000	(9.000)	–	–	–	**–**
Lucro Líquido	–	–	–	–	532	**532**
Destinação do Lucro Líquido:						
Reserva Legal	–	–	27	–	(27)	**–**
Reserva Estatutária	–	–	–	252	(252)	**–**
Dividendos Mínimos Obrigatórios	–	–	–	–	(253)	**(253)**
Saldos em 31 de dezembro de 2019	**20.000**	**–**	**34**	**325**	**–**	**20.359**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018
(Em milhares de reais)

Atividades Operacionais	**31/12/2019**	**31/12/2018**
Lucro Líquido do Exercício	**532**	**153**
Ajustes para:		
Variação das Provisões Técnicas	22.794	–
Variação dos Impostos Sobre o Lucro	444	20
Variação nas contas patrimoniais		
Aplicações financeiras	(11.465)	(20.083)
Créditos das operações de capitalização	(14)	–
Créditos fiscais e previdenciários	(57)	–
Outros ativos	(165)	–
Outras contas a pagar	234	148
Provisões técnicas - capitalização	(9.904)	–
Outros passivos	(252)	–
Caixa Gerado/(Consumido) pelas Operações	**2.146**	**(19.762)**
Impostos sobre o lucro pagos	(464)	(69)
Caixa Líquido Gerado/(Consumido) nas Atividades Operacionais	**1.682**	**(19.831)**
Atividades de Financiamento		
Pagamento de Dividendos	(73)	–
Constituição/Aumento de Capital	–	9.000
Caixa Líquido Gerado/(Consumido) nas Atividades de Financiamento	**(73)**	**9.000**
Aumento/(Redução) Líquido(a) de Caixa e Equivalentes de Caixa	**1.609**	**(10.831)**
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Exercício	**169**	**11.000**
Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Exercício	**1.778**	**169**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018
(Em milhares de reais)

1. CONTEXTO OPERACIONAL: A Rio Grande Capitalização S.A. ("Companhia") é uma sociedade anônima de capital fechado, com sede na Rua Siqueira Campos nº 1163, 6º andar, Centro, na Cidade de Porto Alegre, Estado do Rio Grande do Sul, autorizada pela portaria SUSEP nº 6.997 de 19 de setembro de 2017, 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 tem como única acionista a Banrisul Icatu Participações S.A., e é uma controlada indireta da Icatu Seguros S.A. ("Icatu Seguros") que é controlada em última instância pelo Grupo Icatu, representado pela Icatu Holding S.A. e pela Nalbrapar Participações Ltda e pelo Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A. ("Banrisul"). A operação foi aprovada pelo Banco Central do Brasil em abril de 2018, aprovada em definitivo pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP em fevereiro de 2019 pela Portaria nº 7.282/2019 e iniciou suas operações em setembro do mesmo ano com produtos de incentivo.

2. APRESENTAÇÃO E ELABORAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS: As demonstrações financeiras ("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 foram autorizadas para emissão pelo Conselho de Administração em 18 de fevereiro de 2020. **2.1. Base de Mensuração:** A Companhia classifica os ativos e passivos em circulante e não circulante considerando os prazos de realização e exigibilidade. Os passivos de exigibilidade imediata são classificados no circulante. **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 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. Essas práticas foram aplicadas consistentemente para todos os períodos comparativos apresentados. **3.1. Apuração do resultado:** As receitas dos planos de capitalização são reconhecidas contabilmente no mês de sua emissão, de acordo com os tipos de arrecadação, podendo ser em pagamentos mensais ou em pagamento único. Cada título tem um valor nominal, que é atualizado monetariamente. O resultado é apurado pelo regime contábil de competência e considera o seguinte: A receita com títulos de capitalização de pagamento único é registrada integralmente quando da emissão dos respectivos títulos. A receita com títulos de capitalização de pagamento mensal é registrada conforme abaixo: • Primeira mensalidade quando da respectiva emissão; • Demais mensalidades quando do efetivo recebimento. As correspondentes provisões técnicas são constituídas simultaneamente ao reconhecimento das receitas. **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 para o não circulante aqueles cuja expectativa de realização 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. Caixa e Equivalentes de Caixa:** Abrangem saldos de caixa, depósitos bancários e, quando aplicável, investimentos financeiros não cotizados e consequentemente em trânsito. São considerados equivalentes de caixa operações compromissadas lastreadas em títulos públicos e os títulos públicos com conversibilidade imediata em montante conhecido de caixa, com vencimento em até três meses a contar da data da aquisição e que apresentam risco insignificante de mudança de valor justo, detidos diretamente pela sociedade ou através de cotas de fundos de investimentos exclusivos e não vinculados à cobertura de provisões técnicas e mantido com a finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo e não para investimento ou outros propósitos. **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. Mensurados ao valor justo por meio do resultado:** Um ativo financeiro é classificado pelo valor justo por meio do resultado quando a Companhia 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. Ativos financeiros registrados pelo valor justo por meio do resultado são medidos pelo valor justo e mudanças no valor justo desses ativos são reconhecidas no resultado do período. **3.4.2. Mantidos até o vencimento:** Ativos financeiros não derivativos com pagamentos fixos ou determináveis com vencimentos definidos para os quais a entidade tem a intenção positiva e a capacidade de manter até o vencimento. Os investimentos mantidos até o vencimento são registrados pelo custo amortizado deduzidos de qualquer perda. **3.4.3. Empréstimos e Recebíveis:** São ativos financeiros não derivativos com pagamentos fixos ou determináveis, que não são cotados em mercados ativos. São incluídos como ativo circulante, exceto aqueles com prazos de vencimento superior a doze meses após a data-base do balanço (estes são classificados como ativos não circulantes). Os empréstimos e recebíveis da Companhia compreendem os valores registrados na rubrica Títulos e Créditos a Receber, não havendo registros de empréstimos, que são contabilizados pelo custo amortizado ajustados por perdas por redução ao valor recuperável. **3.5. Redução ao valor recuperável: 3.5.1. Ativos financeiros:** Títulos e valores mobiliários 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. As perdas são reconhecidas no resultado em contrapartida de conta redutora do ativo correspondente. Se um evento subsequente indica reversão da perda de valor, a diminuição na perda de valor é revertida e registrada no resultado do período. **3.6. Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido:** A provisão para imposto de renda corrente é constituída à alíquota de 15%, acrescida de adicional de 10% sobre o montante que exceder R$ 240 no ano. A contribuição social sobre o lucro líquido é calculada à alíquota de 15%. 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 Companhia não possui estoque de prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social, nem diferenças temporárias entre 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 Matemática para Capitalização:** A provisão representa o montante dos pagamentos efetuados pelos subscritores, deduzidos das cotas de sorteio e de carregamento, quando previstas, acrescidos mensalmente da taxa de juros e do índice de correção previstos no plano aprovado. **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 para Sorteios a Realizar:** A provisão é constituída para cobrir os sorteios que já foram custeados, mas que na data-base da constituição ainda não tenham sido realizados. **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. **Provisão para Despesas Administrativas:** A provisão é constituída para a cobertura dos valores esperados das despesas administrativas dos planos de capitalização. **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 contábeis:** A preparação das demonstrações de acordo com as normas do CPC requer que a Administração faça julgamentos, estimativas e adote premissas que afetem a aplicação de políticas contábeis e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas. Estimativas e premissas são revistas de uma maneira contínua. Revisões com relação a estimativas contábeis são reconhecidas no período em que as estimativas são revisadas e em quaisquer períodos futuros afetados. As notas explicativas de Aplicações incluem: (i) informações sobre julgamentos críticos referentes às políticas contábeis adotadas que tem efeitos significativos sobre os valores reconhecidos nas demonstrações contábeis; (ii) informações sobre incertezas, sobre premissas e estimativas que possuam um risco de resultar em um ajuste dentro do próximo período contábil. **3.9. Novas Normas Contábeis Ainda Não Adotadas:** Os pronunciamentos a seguir entrarão em vigor para períodos após a data destas demonstrações e não foram adotados antecipadamente: **3.9.1. IFRS 9 (CPC 48) – Instrumentos Financeiros:** O pronunciamento visa a 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 2022. A Companhia adotará de forma retrospectiva em 1º de janeiro de 2021, exceto se outra data for requerida ou definida pelo órgão regulador. O novo normativo está estruturado para abranger os pilares (I) classificação e mensuração de ativos financeiros; (II) redução ao valor recuperável (*impairment*) e (III) contabilização de cobertura (*hedge accounting*). **3.9.2. IFRS 16 (CPC 06 - R2) - Arrendamentos:** O Pronunciamento estabelece o reconhecimento, mensuração, apresentação e divulgação de arrendamentos e tem sua efetividade a partir de 1º de janeiro de 2019. A Companhia efetuou análise nos contratos ativos e não há aplicabilidade do normativo. Ressaltamos que o normativo ainda não foi referendado pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP.

4. GESTÃO DE RISCO: A Estrutura de Gestão de Riscos (EGR), conforme definição dada pela Circular SUSEP nº 521/2015, cujo objetivo é o de apoiar a Companhia no atingimento de seus objetivos estratégicos, atuar de forma estruturada desde a avaliação até o tratamento das principais ameaças identificadas. Atualmente, a Companhia se utiliza da EGR e do sistema de controles internos adotados na Icatu Seguros, sendo que tanto os quesitos de Estrutura quanto de Processos são proporcionais ao contexto atual da Companhia. **4.1. Sistema de Controles Internos e Gestão de Riscos:** A EGR utiliza o Sistema de Controles Internos na segunda linha de defesa. A formulação e a revisão das políticas de controles internos têm por objetivo a redução dos riscos levantados e controlados pelas áreas da Companhia. **4.2. Gerenciamento, Acompanhamento e Mensuração dos Riscos: 4.2.1. Principais Riscos Associados: 4.2.1.1. 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 31/12/2019, R$ 31.541 / 96% (R$ 20.083 / 100% em 31/12/2018) estão alocados em títulos emitidos pelo Tesouro Nacional (risco soberano) ou em ativos da menor categoria de risco possível (classe AAA da tabela), segundo melhores práticas de mercado. O volume de aplicações em operações compromissadas lastreadas nos títulos públicos federais totaliza R$ 1.443 (R$ 0 em 31/12/2018). Em 31/12/2019 e 31/12/2018 não há posição em créditos privados detidos diretamente ou através de fundo de investimento exclusivo. **4.2.1.2. Risco de Mercado:** 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. No quadro a seguir são apresentadas: - A perda máxima esperada em um mês com 95% de confiança, por meio da metodologia *VaR* paramétrico; - A perda com a oscilação de 1 (um) *basis-point* (0,01%) na taxa de juros pela metodologia *DV01*. - O fator de decaimento *Lambda* da metodologia *EWMA*.

	31/12/2019				31/12/2018		
Fatores de Risco	**DV-01**	**EWMA**	**VAR**	**Exposição**	**EWMA**	**VAR**	**Exposição**
Pré-fixado	3.289	0,89	276.104	7.308	0,89	3	–
Taxa Referencial	–	0,97	–	–	0,96	–	–
IGPM	–	0,95	–	–	0,97	–	–
IPCA	1.114	0,97	61.623	3.516	0,97	17	1
Ações	–	0,96	–	–	0,96	–	–

4.2.1.3. Risco de Liquidez: Consiste na possibilidade de uma 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. 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.

	31/12/2019			
Ativos e passivos	**Até 1 ano**	**De 1 a 2 anos**	**Acima de 2 anos**	**Total**
Caixa e bancos	335	–	–	335
Equivalente de Caixa	1.443	–	–	1.443
Aplicações Financeiras	251	6.788	24.509	31.548
Créditos das Operações de Capitalização	14	–	–	14
Títulos e Créditos a Receber	57	–	–	57
Total de ativos	**2.100**	**6.788**	**24.509**	**33.397**
Contas a pagar	313	–	–	313
Provisões Técnicas - Capitalização	12.890	–	–	12.890
Total de passivos	**13.203**	**–**	**–**	**13.203**

	31/12/2018			
Ativos e passivos	**Até 1 ano**	**De 1 a 2 anos**	**Acima de 2 anos**	**Total**
Caixa e bancos	169	–	–	169
Aplicações Financeiras	–	6.897	13.186	20.083
Total de ativos	**169**	**6.897**	**13.186**	**20.252**
Contas a pagar	172	–	–	172
Total de passivos	**172**	**–**	**–**	**172**

Os ativos financeiros, em sua maioria, possuem liquidez imediata e podem ser resgatados a qualquer momento. Desta forma a expectativa de exigibilidade e realização avaliadas com prazos distintos no aging não apresenta risco. **4.2.2. 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 gestão dos riscos operacionais é realizada em linha com o processo Gestão de Riscos Corporativos da Icatu Seguros com foco na identificação, avaliação e resposta aos riscos que possam comprometer o alcance dos objetivos dos processos. O processo de identificação dos riscos operacionais é realizado através da análise dos processos organizacionais e seus objetivos. Os riscos identificados são quantificados através de graduação de frequência específica gerando planos de ação caso necessário, sendo que a graduação de impacto é idêntica a utilizada para os demais riscos. A metodologia utilizada objetiva mensurar a exposição dos riscos operacionais antes da ação dos controles (risco inerente) e após a ação dos controles (risco residual). As informações e registros dos riscos identificados, seus controles e os respectivos planos de ação de

continua

continuação

RIO GRANDE CAPITALIZAÇÃO S.A.

CNPJ: 29.985.998/0001-02

Rua Siqueira Campos, 1.163 - 6º andar / Cep: 90010-001

resposta são controlados e gerenciados pela área de Controles Internos que reporta os resultados ao Gestor de Risco e a Diretoria. O processo de gestão de riscos operacionais também conta com a manutenção de um banco de dados com os registros das perdas operacionais (BDPO). Este processo permite um acompanhamento dos registros dos eventos de risco operacional ocorridos na Companhia e identificação dos processos e controles que possam mitigar a existência de novas ocorrências similares. Na esfera de Risco Legal, a avaliação é realizada de forma contínua pela área jurídica da Companhia, realizando análises de contratos corporativos, avaliando demandas internas e participando da formação de novos produtos a serem lançados, além de fornecer todo o subsídio para os processos judiciais da Companhia. Para os Riscos de Compliance, que são aqueles que envolvem o não cumprimento das leis e/ou regulamentações, a Companhia possui uma estrutura de Compliance, com responsabilidade de estabelecer mecanismos de controle para garantir que os mais diversos processos estejam sendo realizados de acordo com todos os requisitos legais e em sintonia com os princípios éticos. Os Riscos de Fraude são identificados através de estudos de risco de a Companhia ser objeto de fraudes, principalmente com relação aos produtos comercializados e suas práticas operacionais. **4.2.3. Risco de Subscrição:** O Risco de Subscrição é a possibilidade de ocorrência de perdas que contrariem as expectativas da Companhia, em relação aos processos que envolvem a tomada de decisão seletiva de riscos aceitáveis, determinação dos prêmios cobrados, os termos do contrato e o monitoramento das decisões tomadas. A área de Subscrição de Riscos da Companhia tem por objetivo dar suporte na conquista e renovação de apólices, mantendo os riscos bem administrados pela Companhia influenciando assim sua solvência e proporcionando lucro aos acionistas. Os títulos de capitalização têm prazo de vigência de médio e longo prazo. Por isso são utilizadas algumas premissas baseadas nas experiências de persistência da nossa carteira e atuariais para realizar a gestão dos riscos envolvidos. Os riscos podem ser listados em: • Risco de sorteio: Implica na possibilidade da Companhia pagar prêmios de títulos sorteados nos produtos comercializados com séries abertas; • Risco de persistência: Implica na estimativa da quantidade de parcelas que são pagas pelo cliente durante a vigência do título; • Risco de cancelamento: Implica na devolução integral das parcelas pagas pelos clientes no caso de problemas gerados no momento da venda e risco de garantir a rentabilidade pré-definida para as reservas matemáticas aprovadas nas condições gerais dos títulos de capitalização. A Companhia monitora e avalia os riscos por meio de políticas de subscrição e alçadas e adequação das provisões técnicas. O risco de sorteio é monitorado pelo acompanhamento do histograma de risco das séries abertas comercializadas. A arrecadação com títulos de capitalização atingiu um total de R$ 22.789, distribuída nas regiões Sudeste com R$ 949, e Sul com R$ 21.840.

5. APLICAÇÕES FINANCEIRAS: 5.1. Classificação por Categoria e Faixa de Vencimento: As quotas de fundos de investimentos estão precificadas conforme valores publicamente divulgados pelas instituições financeiras administradoras dos respectivos fundos.

31/12/2019	Taxas contratadas	Até 12 meses	De 13 a 60 meses	Acima de 60 meses	Valor contábil	Valor de mercado	Percentual das aplicações
I. Títulos mensurados ao Valor Justo por Meio de Resultado:							
Letras Financeiras do Tesouro	SELIC	251	21.298	283	21.833	21.833	66,18%
Nota do Tesouro Nacional:	IPCA + 3,59%	–	3.081	433	3.514	3.514	10,65%
Total		**251**	**24.379**	**716**	**25.347**	**25.347**	**76,83%**
	Taxas contratadas	**Até 12 meses**	**De 13 a 60 meses**	**Acima de 60 meses**	**Valor contábil**	**Valor de mercado**	**Percentual das aplicações**
I. Títulos mensurados ao Valor Justo por Meio de Resultado – Equivalente de Caixa:							
Operações Compromissadas	SELIC	1.443	–	–	1.443	1.443	4,37%
Total		**1.443**	**–**	**–**	**1.443**	**1.443**	**4,37%**
	Taxas contratadas	**Até 12 meses**	**De 13 a 60 meses**	**Acima de 60 meses**	**Valor contábil**	**Valor de mercado**	**Percentual das aplicações**
II. Mantido Até o Vencimento:							
Quotas de Fundos de Investimento - Exclusivos							
Nota do Tesouro Nacional - PRE	6,64%	–	–	6.201	6.201	6.193	18,80%
Total		**–**	**–**	**6.201**	**6.201**	**6.193**	**18,80%**
Total das Aplicações Financeiras		**1.694**	**24.379**	**6.917**	**32.991**	**32.983**	**100%**
31/12/2018	**Taxas contratadas**	**Até 12 meses**	**De 13 a 60 meses**	**Acima de 60 meses**	**Valor contábil**	**Valor de mercado**	**Percentual das aplicações**
I. Títulos mensurados ao Valor Justo por Meio de Resultado:							
Letras Financeiras do Tesouro	SELIC	–	16.894	3.188	20.082	20.082	99,995%
Nota do Tesouro Nacional	IPCA + 6,95%	–	1	–	1	1	0,005%
Total		**–**	**16.895**	**3.188**	**20.083**	**20.083**	**100,00%**

5.2. Movimentação dos Instrumentos Financeiros por Categorias

Nível	Valor justo por meio do resultado	Mantidos até o vencimento	Total
Saldo final em 31 de dezembro de 2017	**–**	**–**	**–**
(+) Aplicações	19.829	–	19.829
(-) Resgates	(293)	–	(293)
(+) Rendimentos	547	–	547
Saldo final em 31 de dezembro de 2018	**20.083**	**–**	**20.083**
(+) Aplicações	14.550	6.169	20.719
(-) Resgates	(9.148)	–	(9.147)
(+) Rendimentos	1.305	32	1.337
Saldo final em 31 de dezembro de 2019	**26.790**	**6.201**	**32.991**

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; • 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 I	**31/12/2019**	**31/12/2018**
I. Títulos mensurados ao valor justo por meio de resultado:	**26.790**	**20.083**
Letras Financeiras do Tesouro	21.833	20.082
Notas do Tesouro Nacional	3.514	1
Operações Compromissadas	1.443	–
Nível I		
II. Mantido até o vencimento:	**6.201**	**–**
Notas do Tesouro Nacional	6.201	–
Total (I + II)	**32.991**	**20.083**

5.4. Instrumentos Financeiros Derivativos: Todas as operações relacionadas a esses instrumentos são realizadas através de fundos de investimentos exclusivos e tem por objetivo a proteção da carteira à Taxa Referencial, que é o principal fator de risco das provisões técnicas. O critério para determinar o valor justo dos instrumentos financeiros derivativos é a metodologia de fluxo de caixa descontado, utilizando-se as taxas divulgadas pela B3. Em 31/12/2019, a Companhia possuía os seguintes instrumentos financeiros derivativos em fundos exclusivos para hedge de taxa pré-fixada, negociados na B3 e SWAP contratados em mercado de balcão organizado:

31/12/2019					
Futuro	**Posição**	**Vencimento**	**Indexador de referência**	**Quantidade**	**Exposição (notional) Total em R$ mil**
DI1	Comprado	jan/22	CDI	4	333
DI1	Comprado	jan/23	CDI	7	556
DI1	Comprado	jan/24	CDI	2	177
DI1	Comprado	jan/25	CDI	1	40

6. OUTROS CRÉDITOS OPERACIONAIS: Registra os pagamentos das obrigações operacionais, ainda não reportados pelas instituições financeiras no valor de R$ 165 em 31/12/2019. Os valores são liquidados nos meses subsequentes ao registro da emissão, mediante retorno bancário.

7. CRÉDITOS TRIBUTÁRIOS E PREVIDENCIÁRIOS: Os Créditos Tributários e Previdenciários são compostos pelos Impostos a Recuperar, que é formado por Imposto de Renda com R$ 36, e Contribuição Social com R$ 21.

8. OBRIGAÇÕES A PAGAR: O passivo circulante tem como finalidade registrar obrigações com vencimento dentro de 12 meses seguintes à data das Demonstrações, compostas da seguinte forma:

	31/12/2019	**31/12/2018**
Fornecedores a pagar	4	20
Dividendos a pagar	253	73
Outras Obrigações	50	53
Total	**307**	**146**

9. PROVISÕES TÉCNICAS - CAPITALIZAÇÃO: As provisões técnicas de capitalização estão classificadas no passivo circulante referente as operações que iniciaram em 2019, quando são esperadas as respectivas exigibilidades dentro de 12 meses seguintes à data das Demonstrações e são compostas da seguinte forma:

	Constituições	**Amortizações/Prescrições**	**Atualização Monetária**	**Saldos em 31/12/2019**
Provisão Matemática para Capitalização	17.037	(7.772)	36	9.301
Provisão para Resgate de Títulos Vencidos	1	–	–	1
Provisão para Resgates	**17.038**	**(7.772)**	**36**	**9.302**
Provisão para Sorteios a Realizar	5.697	(4.149)	–	1.548
Provisão de Sorteios a Pagar	4.151	(2.144)	2	2.009
Provisão para Sorteios	**9.848**	**(6.293)**	**2**	**3.557**
Provisão para Despesas Administrativas	**31**	**–**	**–**	**31**
Total	**26.917**	**(14.065)**	**38**	**12.890**

Análise de Sensibilidade – Capitalização: As análises de sensibilidade consideraram os seguintes fatores: Riscos de subscrição e Taxa de juros e não impactariam significativamente o resultado e o patrimônio líquido. As premissas consideradas no teste foram: I) Para os Riscos de Subscrição, um teste de aumento e redução dos valores sorteados em 13%, definido com base na experiência dos últimos 3 anos de observação. II) 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). Esse teste apresentou impacto nulo.

VARIÁVEL	**Coberturas de Risco: Premissas**	**Efeito Bruto no Resultado e no Patrimônio Líquido 31/12/2019**	**31/12/2018**
Resultado Sorteio	Aumento de 13% nos valores sorteados	(540)	–
Resultado Sorteio	Aumento de 13% nos valores sorteados	540	–

10. GARANTIA DAS PROVISÕES TÉCNICAS: A empresa teve sua operação iniciada no segundo semestre de 2019. Os ativos garantidores das provisões técnicas são compostos por:

	31/12/2019
Provisões Técnicas - Capitalização:	
Total a ser Coberto	**12.890**
Ativos Vinculados à Cobertura de Reservas	
Quotas de Fundos de Investimento - Exclusivos	31.540
Total dos Ativos Vinculados	**31.540**
Equivalente de Caixa	**1.443**
Total de Aplicações	**32.983**
Excesso de Ativos Vinculados à Cobertura de Reserva	**20.093**

a] Os títulos mantidos até o vencimento são apresentados pelo valor de mercado, sendo R$ 8 menor que o valor contábil (nota 5.1).

11. PATRIMÔNIO LÍQUIDO: a) Capital Social: O capital social subscrito e integralizado da Companhia em 31/12/2019 é de R$ 20.000 (R$ 11.000 em 31/12/2018), representado por 20.000.000 ações ordinárias nominativas. Em Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 16 de agosto de 2018, foi deliberado aumento de capital social da Companhia no valor de R$ 9.000 com emissão de 9.000.000 de novas ações ordinárias nominativas. O referido aumento de capital foi aprovado pela Portaria SUSEP/DIORG nº 7.282/19 em 13 de fevereiro de 2019. **b) Reservas de Lucros:** As reservas de lucros são compostas pela reserva legal constituída por valor correspondente a 5% do lucro auferido pela Companhia, após absorção dos prejuízos acumulados, sendo o restante destinado para reserva de retenção de lucros. Em 31/12/2019, a reserva de lucros é de R$ 359 (R$ 80, em 31/12/2018). **c) Dividendos mínimos obrigatórios e juros sobre capital próprio:** O estatuto social da Companhia estabelece um dividendo mínimo de 25%, calculado sobre o lucro líquido anual, ajustado na forma prevista pelo artigo 202 da Lei nº 6.404/76. **d) Patrimônio líquido ajustado - PLA 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.

	31/12/2019	**31/12/2018**
Patrimônio Líquido	**20.360**	**20.080**
Patrimônio Líquido Ajustado (PLA)	**20.360**	**20.080**
Capital Base (CB) (a)	**10.800**	**10.800**
Capital de Risco de Crédito	77	3
Capital de Risco de Subscrição	1.059	–
Capital de Risco de Mercado	763	8
Capital de Risco - Redução por correlação	(407)	(2)
Capital de Risco - Operacional	305	–
Capital de Risco (CR) (b)	**1.797**	**9**
Capital Mínimo Requerido - CMR maior entre (a) e (b)	**10.800**	**10.800**
Patrimônio líquido ajustado	20.360	20.080
(-) Exigência de capital - EC	(10.800)	(10.800)
Suficiência de capital - R$	**9.560**	**9.280**
Suficiência de capital (% da EC)	**189%**	**186%**

12. PARTES RELACIONADAS: Os principais saldos, receitas e despesas resultantes de transações com partes relacionadas seguem abaixo:

	Passivo 31/12/2019	**Passivo 31/12/2018**	**Receitas 31/12/2019**	**Despesas 31/12/2019**
Icatu Vanguarda Adm. de Recursos Ltda (Ligada) [a]	(4)	(73)	–	(41)
Rio Grande Seguros e Previdência S.A. (Ligada) [b]	(5.969)	–	14.989	(9.866)
Banrisul Icatu Participações (controladora) [c]	(253)	–	–	–
Total	**(6.226)**	**(73)**	**14.989**	**(9.907)**

[a] Valor referente a prestação de serviço na gestão de fundos.

[b] A Companhia vende títulos de capitalização para sorteios dos clientes de seguro de vida. Os títulos são de pagamento único e vigência mensal. Seu preço é determinado de acordo com notas técnicas atuariais protocoladas na SUSEP e condizentes com as práticas de mercado para esse tipo de operação. O objetivo é oferecer ao segurado da Rio Grande Seguros e Previdência S.A. uma possibilidade de ganho extra pela premiação do título de capitalização atrelado ao seguro adquirido, cujo direito ao sorteio é cedido pela ligada.

[c] Valor referente a dividendos a pagar sobre as movimentações oriundas da distribuição de resultados.

13. CARREGAMENTO: Os principais produtos comercializados pela Companhia, de acordo as notas técnicas aprovadas pela SUSEP, possuem as seguintes taxas de carregamento:

31/12/2019				
Produto	**Processo**	**% de Carregamento**	**Taxa de Juros**	**Índice de Correção**
PU012I	15414.900665/2019-49	0,08%	0,16% a.m.	TR
PU011I	15414.900664/2019-02	0,08%	0,16% a.m.	TR

14. DETALHAMENTO DE CONTAS DA DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

	31/12/2019	**31/12/2018**
a) Receitas Líquidas com Títulos de Capitalização		
Título de Capitalização Emitido	22.789	–
Constituição da Provisão Para Resgate	(17.037)	–
Constituição da Provisão Despesas Administrativas	(31)	–
	5.721	**–**
b) Resultado com Sorteio		
Reversão da Provisão Para Sorteio	4.150	–
Constituição da Provisão Para Sorteio	(5.697)	–
Despesas Com Títulos Sorteados	(4.152)	–
	(5.699)	**–**
c) Despesas Administrativas		
Serviços de Terceiros	(92)	(111)
Localização e Funcionamento	(4)	(4)
Publicações	(150)	(36)
Despesas Administrativas Diversas	(1)	(1)
	(247)	**(152)**
d) Despesas com Tributos		
COFINS	(63)	(22)
PIS	(10)	(4)
Taxa de Fiscalização	(56)	(80)
	(129)	**(106)**
e) Resultado Financeiro		
Categoria - Valor Justo por meio do Resultado	**1.337**	**547**
Quotas de Fundos de Investimento - Exclusivos	128	–
Outras Receitas Financeiras	1.177	547
Categoria - Mantido até o Vencimento	**32**	**–**
Quotas de Fundos de Investimento - Exclusivos	32	–
Receitas Financeiras	**1.337**	**547**
Categoria - Valor Justo por meio do Resultado		
Atualização Monetária sobre Provisões Técnicas - Capitalização	(28)	–
Outras Despesas Financeiras	(108)	(48)
Despesas Financeiras	**(136)**	**(48)**
	1.201	**499**

15. 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:

	31/12/2019 IRPJ	**31/12/2019 CSLL**	**31/12/2018 IRPJ**	**31/12/2018 CSLL**
Resultado antes dos Impostos e Participações	847	847	241	241
Resultado antes dos Impostos	**847**	**847**	**241**	**241**
Resultado Ajustado	**847**	**847**	**241**	**241**
Alíquotas Oficiais	15%+10%	15%	15%+10%	15%+5%
Despesas com IRPJ/CSLL	(188)	(127)	(40)	(48)
Despesas com IRPJ/CSLL	**(188)**	**(127)**	**(40)**	**(48)**
Alíquota Efetiva - Resultado antes dos Impostos	**22%**	**15%**	**17%**	**20%**

16. 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 31/12/2019 da Icatu Seguros.

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

Presidente: Claudio Coutinho Mendes

Conselheiros: Luciano Snel Corrêa; Ademar Schardong; Claudio Leite Gastal.

Contador: Marcos Célio Santos Nogueira - CRC-RJ nº 089.351/O-8

DIRETORIA

Diretor Presidente - Cesar Luiz Salazar Saut

Diretores: Marcio de Moraes Palmeira; Suzana Flores Cogo.

Atuário: Ligia de Abreu Sodré Pires - MIBA nº 1394

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos Administradores e Acionistas da Rio Grande Capitalização S.A. - Porto Alegre - RS. Opinião: Examinamos as demonstrações financeiras da Rio Grande Capitalização S.A. ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2019 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, 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 Rio Grande Capitalização S.A. em 31 de dezembro de 2019, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP. **Base para opinião:** Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação à Companhia, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas 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 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 não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório. Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito. **Responsabilidades da Administração e da Governança pelas demonstrações financeiras:** A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro. Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade 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, 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. **Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras:** Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável,

continua

continuação

Rio Grande CAPITALIZAÇÃO

RIO GRANDE CAPITALIZAÇÃO S.A.

CNPJ: 29.985.998/0001-02

Rua Siqueira Campos, 1.163 - 6º andar / Cep: 90010-001

as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras. Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso: • Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais. • Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia. • Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração. • Concluímos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional. • Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada. Comunicamo-nos com os responsáveis pela Governança 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, 18 de Fevereiro de 2020. KPMG Auditores Independentes - CRC SP-014428/O-6 F-RJ. José Claudio Costa - Contador CRC 1SP167720/O-1.

PARECER DOS ATUÁRIOS INDEPENDENTES

Aos Acionistas e Administradores da Rio Grande Capitalização S.A. Porto Alegre - RS. **Escopo da auditoria:** Examinamos as provisões técnicas, os demonstrativos do capital mínimo e a solvência da Rio Grande Capitalização S.A. ("Companhia"), em 31 de dezembro de 2019, exceto pelo componente "patrimônio líquido ajustado" utilizado de R$20.359 (em 31 de dezembro de 2019), descritos nas notas explicativas integrantes das demonstrações financeiras da Companhia, elaborados sob a responsabilidade de sua Administração, em conformidade com os princípios atuariais divulgados pelo Instituto Brasileiro de Atuária - IBA e com as normas da Superintendência de Seguros Privados - SUSEP e do Conselho Nacional de Seguros Privados - CNSP. **Responsabilidade da Administração:** A Administração da Companhia é responsável pelas provisões técnicas, os demonstrativos do capital mínimo e a solvência, elaborados de acordo com os princípios atuariais divulgados pelo Instituto Brasileiro de Atuária - IBA e com as normas da Superintendência de Seguros Privados - SUSEP e do Conselho Nacional de Seguros Privados - CNSP, e pelos controles internos que ela determinou serem necessários para permitir a sua elaboração livre de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro. **Responsabilidade dos atuários independentes:** Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre as provisões técnicas, os demonstrativos do capital mínimo e a solvência, exceto pelo componente "patrimônio líquido ajustado" utilizado de R$20.359 (em 31 de dezembro de 2019), com base em nossa auditoria atuarial, conduzida de acordo com os princípios atuariais emitidos pelo Instituto Brasileiro de Atuária - IBA. Esses princípios atuariais requerem que a auditoria atuarial seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as provisões técnicas, os demonstrativos do capital mínimo e a solvência estão livres de distorção relevante. Em relação ao aspecto da Solvência, nossa responsabilidade está restrita à adequação dos demonstrativos da solvência e do capital mínimo da Companhia e não abrange uma opinião sobre as condições para fazer frente às suas obrigações correntes e ainda apresentar uma situação patrimonial e uma expectativa de lucros que garantam a sua continuidade no futuro. Uma auditoria atuarial envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores das provisões técnicas, os demonstrativos do capital mínimo e a solvência. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do atuário, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessas avaliações de risco, o atuário considera os controles internos relevantes para o cálculo e a elaboração das provisões técnicas, os demonstrativos do capital mínimo e a solvência da Companhia para planejar procedimentos de auditoria atuarial que são apropriados às circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a efetividade desses controles internos da Companhia. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião de auditoria atuarial. **Opinião:** Em nossa opinião, as provisões técnicas, os demonstrativos do capital mínimo e a solvência, exceto pelo componente "patrimônio líquido ajustado" utilizado de R$20.359 (em 31 de dezembro de 2019), anteriormente referidos da Rio Grande Capitalização S.A., em 31 de dezembro de 2019, foram elaborados, em todos os aspectos relevantes, de acordo com os princípios atuariais divulgados pelo Instituto Brasileiro de Atuária - IBA e com as normas da Superintendência de Seguros Privados - SUSEP e do Conselho Nacional de Seguros Privados - CNSP. **Outros assuntos:** No contexto de nossas responsabilidades anteriormente descritas, considerando a avaliação de riscos de distorção relevante nos itens integrantes do escopo definido no primeiro parágrafo, também aplicamos selecionados procedimentos de auditoria sobre as bases de dados fornecidas pela Companhia e utilizadas em nossa auditoria atuarial, com base em testes aplicados sobre amostras. Consideramos que os dados selecionados em nossos trabalhos são capazes de proporcionar base razoável para permitir que os referidos itens integrantes do escopo definido no primeiro parágrafo estejam livres de distorção relevante. Adicionalmente, também a partir de selecionados procedimentos, com base em testes aplicados sobre amostras, observamos que existe correspondência desses dados, que serviram de base para apuração dos itens integrantes do escopo definido no primeiro parágrafo, com aqueles encaminhados à SUSEP por meio dos respectivos Formulários de Informações Periódicas, para o exercício auditado, em seus aspectos mais relevantes. São Paulo, 18 de fevereiro de 2020. DELOITTE TOUCHE TOHMATSU - Consultores Ltda. - CNPJ: 02.189.924/0001-03 - CIBA 45. Dinarte Ferreira Bonetti - MIBA 2147.

>>FAÇA AS CONTAS. VOCÊ GANHA MAIS ANUNCIANDO AQUI.

CADERNO JC CONTABILIDADE. TODAS AS QUARTAS-FEIRAS, NO SEU JC.

Ligue e assine 0800.051.0133 ou acesse www.jornaldocomercio.com