

**Demonstrações Financeiras Intermediárias**

**Rio Grande Capitalização S.A.**

30 de junho de 2020

Demonstrações Financeiras Individuais Intermediárias

30 de junho de 2020

Índice

Relatório da Administração .....	01
Relatório dos Auditores Independentes sobre as demonstrações financeiras individuais.....	02
Balancos patrimoniais .....	05
Demonstrações dos resultados e outros resultados abrangentes.....	07
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido .....	08
Demonstrações dos fluxos de caixa .....	09
Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais .....	10

## RELATÓRIO DE ADMINISTRAÇÃO

---

### **Senhores Acionistas,**

Submetemos à apreciação de V.Sas. as Demonstrações Financeiras Individuais da Rio Grande Capitalização S.A., relativos 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.

### **Estrutura organizacional**

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, prevista para ser realizada no segundo semestre de 2020. 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.

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, 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  
Rio Grande Capitalização S.A.**  
Porto Alegre – RS

### Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras intermediárias da Rio Grande 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 Rio Grande 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

**Rio Grande 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>
<b>ATIVO</b>		
<b>CIRCULANTE</b>	<b>24.270</b>	<b>27.361</b>
<b>Disponível</b>	<b>3.878</b>	<b>1.778</b>
Caixa e Bancos	348	335
Equivalentes de Caixa	3.530	1.443
<b>Aplicações</b>	<b>19.814</b>	<b>25.347</b>
<b>Créditos das Operações de Capitalização</b>	<b>4</b>	<b>14</b>
<b>Outros Créditos Operacionais</b>	<b>488</b>	<b>165</b>
<b>Títulos e Créditos a Receber</b>	<b>86</b>	<b>57</b>
Créditos Tributários e Previdenciários	86	57
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>11.037</b>	<b>6.201</b>
<b>REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>11.037</b>	<b>6.201</b>
<b>Aplicações</b>	<b>11.037</b>	<b>6.201</b>
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>35.307</b>	<b>33.562</b>

**Rio Grande 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>
<b>PASSIVO</b>			
<b>CIRCULANTE</b>		<b>14.444</b>	<b>13.203</b>
<b>Contas a Pagar</b>		<b>205</b>	<b>313</b>
Obrigações a Pagar	<b>Nota 8</b>	66	307
Impostos e Encargos Sociais a Recolher		9	1
Impostos e Contribuições		130	5
<b>Provisões Técnicas - Capitalização</b>	<b>Nota 9</b>	<b>14.239</b>	<b>12.890</b>
Provisão para Resgates		9.517	9.302
Provisão para Sorteio		4.691	3.557
Provisão para Despesas Administrativas		31	31
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>Nota 11</b>	<b>20.863</b>	<b>20.359</b>
Capital Social		20.000	20.000
Reservas de Lucros		359	359
Lucro Líquido do período		504	-
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>		<b>35.307</b>	<b>33.562</b>

**Rio Grande Capitalização S.A.**
**Demonstrações dos Resultados e Outros Resultados Abrangentes**

Semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019

(Em milhares de reais)

		<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
Arrecadação com Títulos de Capitalização	<b>Nota 14 a)</b>	36.221	-
Varição da Provisão para Resgate	<b>Nota 14 a)</b>	(27.079)	-
<b>Receitas Líquidas com Títulos de Capitalização</b>		<b>9.142</b>	-
Resultado com Sorteio	<b>Nota 14 b)</b>	(8.767)	-
<b>RESULTADO COM OPERAÇÕES DE CAPITALIZAÇÃO</b>		<b>375</b>	-
<b>Despesas Administrativas</b>	<b>Nota 14 c)</b>	<b>(152)</b>	<b>(104)</b>
<b>Despesas com Tributos</b>	<b>Nota 14 d)</b>	<b>(80)</b>	<b>(57)</b>
<b>Resultado Financeiro</b>	<b>Nota 14 e)</b>	<b>677</b>	<b>561</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		<b>820</b>	<b>400</b>
<b>RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS E PARTICIPAÇÕES</b>		<b>820</b>	<b>400</b>
<b>Imposto de Renda</b>	<b>Nota 15</b>	<b>(193)</b>	<b>(88)</b>
<b>Contribuição Social</b>	<b>Nota 15</b>	<b>(123)</b>	<b>(60)</b>
<b>LUCRO DO SEMESTRE</b>		<b>504</b>	<b>252</b>
<b>RESULTADO ABRANGENTE DO SEMESTRE</b>		<b>504</b>	<b>252</b>
Quantidade de Ações	<b>Nota 11 a)</b>	20.000.000	20.000.000
Lucro Líquido do Semestre por Ação - R\$		<b>0,025</b>	<b>0,013</b>

**Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido**

Semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019

(Em milhares de reais)

	Capital Social	Aumento de Capital Social	RESERVAS DE LUCROS			Total
			Reserva Legal	Reserva Estatutária	Lucros/Prejuízos Acumulados	
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2018</b>	<b>11.000</b>	<b>9.000</b>	<b>7</b>	<b>73</b>	<b>-</b>	<b>20.080</b>
Aumento de Capital Social - AGOE 16/08/18 Portaria SUSEP nº 7.282/19	9.000	(9.000)	-	-	-	-
Lucro Líquido do Semestre	-	-	-	-	252	<b>252</b>
<b>Saldos em 30 de junho de 2019</b>	<b>20.000</b>	<b>-</b>	<b>7</b>	<b>73</b>	<b>252</b>	<b>20.332</b>
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2019</b>	<b>20.000</b>	<b>-</b>	<b>34</b>	<b>325</b>	<b>-</b>	<b>20.359</b>
Lucro Líquido do Semestre	-	-	-	-	504	504
<b>Saldos em 30 de junho de 2020</b>	<b>20.000</b>	<b>-</b>	<b>34</b>	<b>325</b>	<b>504</b>	<b>20.863</b>

**Rio Grande Capitalização S.A.**
**Demonstrações dos Fluxos de Caixa**

 Semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019  
 (Em milhares de reais)

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
<b>ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>		
<b>Lucro Líquido do Exercício</b>	<b>504</b>	<b>252</b>
<b>Ajustes para:</b>	<b>36.318</b>	<b>148</b>
Variação das Provisões Técnicas - Capitalização	35.948	-
Variação de Impostos sobre o Lucro	370	148
<b>Variação nas contas patrimoniais</b>		
Ativos financeiros	697	(129)
Créditos das operações de capitalização	10	-
Outros Ativos	(352)	-
Outras contas a pagar	(233)	14
Provisões técnicas – capitalização	(34.599)	-
<b>Caixa Gerado pelas Operações</b>	<b>2.345</b>	<b>285</b>
Imposto sobre o lucro pagos	(245)	(158)
<b>Caixa Líquido Gerado nas Atividades Operacionais</b>	<b>2.100</b>	<b>127</b>
<b>Aumento líquido de Caixa e Equivalentes de Caixa</b>	<b>2.100</b>	<b>127</b>
<b>Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Semestre</b>	<b>1.778</b>	<b>169</b>
<b>Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Semestre</b>	<b>3.878</b>	<b>296</b>

**Rio Grande Capitalização S.A.**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Intermediárias

30 de junho de 2020 e 2019

(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 INTERMEDIÁRIAS**

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”.

As Demonstrações foram autorizadas para emissão pelo Conselho de Administração em 25 de agosto 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 e foram aplicadas consistentemente para todos os períodos comparativos apresentados.

**3.1 Disponível – Caixa e Equivalentes de Caixa**

São representados por depósitos bancários sem vencimento e instrumentos financeiros com vencimento original de três meses ou menos a partir da data de contratação, e são sujeitos há um risco insignificante de alteração no valor, assim como são utilizados na gestão das obrigações de curto prazo.

**3.2. 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:

**3.2.1. Mensurados ao valor justo por meio do resultado**

**Rio Grande Capitalização S.A.**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Intermediárias

30 de junho de 2020 e 2019

(Em milhares de reais)

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 justo de acordo com a gestão de riscos e estratégia de investimentos. Ativos financeiros registrados ao valor justo por meio do resultado são ativos financeiros mantidos para negociação com mensuração baseada no preço de mercado dos ativos e suas variações são reconhecidas imediatamente no resultado do período.

**3.2.2. Empréstimos e Recebíveis**

Empréstimos e recebíveis são ativos financeiros não derivativos com pagamentos fixos ou determináveis que não são cotados em mercado ativo. Após seu reconhecimento inicial, esses ativos financeiros são mensurados pelo custo amortizado por meio do método dos juros efetivos, decrescidos de qualquer perda por redução ao valor recuperável.

**3.3. Redução ao valor recuperável****3.3.1. 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.

**3.4 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%.

A Contribuição Social sobre o Lucro Líquido – CSLL 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.

**3.5 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.

**Rio Grande Capitalização S.A.**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Intermediárias

30 de junho de 2020 e 2019

(Em milhares de reais)

**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.

**3.6 Estimativas contábeis**

A preparação das demonstrações financeiras 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.

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 Financeiras 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.

**3.7 Nova Norma Contábil Ainda Não Adotada**

O pronunciamento a seguir entrará em vigor para períodos após a data destas demonstrações e não foi adotado antecipadamente:

**3.7.1 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 2023.

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*).

**4. GESTÃO DE RISCO**

A Estrutura de Gestão de Riscos (EGR), conforme definição dada pela Circular SUSEP nº521/2015 tem como finalidade suportar o alcance dos objetivos estratégicos da organização, 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 quesitos de Estrutura quanto de Processos são proporcionais ao contexto atual da Companhia.

**Rio Grande Capitalização S.A.**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Intermediárias

30 de junho de 2020 e 2019

(Em milhares de reais)

**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.

**4.1.1.1.1. Principais Riscos Associados aos Investimentos**

Em 30/06/2020, o montante de R\$ 30.851 / 90% (R\$ 31.548 / 96% 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 da tabela), segundo melhores práticas de mercado. O volume de aplicações em operações compromissadas lastreadas nos títulos públicos federais totaliza R\$ 3.530 / 10% (R\$ 1.443 / 4% em 31/12/2019).

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

**4.1.1.2 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*.

**Rio Grande Capitalização S.A.**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Intermediárias

30 de junho de 2020 e 2019

(Em milhares de reais)

Fatores de Risco	30/06/2020				31/12/2019			
	DIV-01	EWMA	VAR	Exposição	DIV-01	EWMA	VAR	Exposição
Pré-fixado	6	0,89	474	13.346	3.289	0,89	276.104	7.308
IPCA	1	0,99	28	885	1.114	0,97	61.623	3.516

A incerteza trazida pela pandemia COVID-19, fez com que as taxas de juros tivessem um aumento relevante, principalmente no mês de março de 2020, gerando assim, 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 afetou a performance do resultado financeiro neste 1º semestre de 2020.

#### 4.1.1.3 Risco de Liquidez

O 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 é 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	348	-	-	348
Equivalente de Caixa	3.530	-	-	3.530
Aplicações Financeiras	2.098	11.788	16.965	30.851
Créditos das Operações de Capitalização	4	-	-	4
Títulos e Créditos a Receber	86	-	-	86
<b>Total de ativos</b>	<b>6.066</b>	<b>11.788</b>	<b>16.965</b>	<b>34.819</b>
Contas a pagar	205	-	-	205
Provisões Técnicas - Capitalização	14.239	-	-	14.239
<b>Total de passivos</b>	<b>14.444</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14.444</b>

Ativos e passivos	31/12/2019			
	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
<b>Total de ativos</b>	<b>2.100</b>	<b>6.788</b>	<b>24.509</b>	<b>33.397</b>
Contas a pagar	313	-	-	313
Provisões Técnicas - Capitalização	12.890	-	-	12.890
<b>Total de passivos</b>	<b>13.203</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13.203</b>

**Rio Grande Capitalização S.A.**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Intermediárias

30 de junho de 2020 e 2019

(Em milhares de reais)

**4.1.2 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 resposta são controlados e gerenciados pela área de Controles Internos que reporta os resultados ao Gestor de Risco e a Diretoria.

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 fazem parte do Ciclo de Gestão de Riscos coordenado pelas áreas que compõem a segunda linha de defesa. As exposições são mapeadas em conjunto com as unidades operacionais, são avaliadas e tratadas conforme níveis de criticidade apontados.

**4.1.3 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 das arrecadações cobradas, os termos do contrato e o monitoramento das decisões tomadas.

A área de Subscrição de Riscos da Companhia tem por objetivo dar suporte na venda de novos títulos, 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.

**Rio Grande Capitalização S.A.**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Intermediárias

30 de junho de 2020 e 2019

(Em milhares de reais)

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\$ 36.221, distribuída nas regiões Sudeste com R\$ 1.313, e Sul com R\$ 34.908 no semestre.

## Rio Grande Capitalização S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Intermediárias

30 de junho de 2020 e 2019

(Em milhares de reais)

### 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.

	30/06/2020						
	Taxas contratadas	Até 12 meses	De 13 a 60 meses	Acima de 60 meses	Valor contábil	Valor de mercado	Percentual das aplicações
<b><u>I. Títulos mensurados ao Valor Justo por Meio de Resultado:</u></b>							
Letras Financeiras do Tesouro	SELIC	2.102	16.822	-	18.924	18.924	54,71%
Nota do Tesouro Nacional:	IPCA + 2,90%	-	12	876	888	888	2,57%
Outras Aplicações		(4)	3	3	2	2	0,01%
<b>Total</b>		<b>2.098</b>	<b>16.837</b>	<b>879</b>	<b>19.814</b>	<b>19.814</b>	<b>57,29%</b>
	Taxas contratadas	Até 12 meses	De 13 a 60 meses	Acima de 60 meses	Valor contábil	Valor de mercado	Percentual das aplicações
<b><u>I. Títulos mensurados ao Valor Justo por Meio de Resultado – Equivalente de Caixa:</u></b>							
Operações Compromissadas	SELIC	3.530	-	-	3.530	3.530	10,21%
<b>Total</b>		<b>3.530</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.530</b>	<b>3.530</b>	<b>10,21%</b>
	Taxas contratadas	Até 12 meses	De 13 a 60 meses	Acima de 60 meses	Valor contábil	Valor de mercado	Percentual das aplicações
<b><u>II. Mantido Até o Vencimento:</u></b>							
Quotas de Fundos de Investimento - Exclusivos							
Nota do Tesouro Nacional - PRE	6,77%	-	-	11.037	11.037	11.244	32,51%
<b>Total</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11.037</b>	<b>11.037</b>	<b>11.244</b>	<b>32,51%</b>
<b>Total das Aplicações Financeiras</b>		<b>5.628</b>	<b>16.837</b>	<b>11.916</b>	<b>34.381</b>	<b>34.588</b>	<b>100,00%</b>

**Rio Grande Capitalização S.A.**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Intermediárias

30 de junho de 2020 e 2019

(Em milhares de reais)

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
<b><u>I. Títulos mensurados ao Valor Justo por Meio de Resultado:</u></b>							
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%
<b>Total</b>		<b>251</b>	<b>24.379</b>	<b>716</b>	<b>25.347</b>	<b>25.347</b>	<b>76,83%</b>
	Taxas contratadas	Até 12 meses	De 13 a 60 meses	Acima de 60 meses	Valor contábil	Valor de mercado	Percentual das aplicações
<b><u>I. Títulos mensurados ao Valor Justo por Meio de Resultado – Equivalente de Caixa:</u></b>							
Operações Compromissadas	SELIC	1.443	-	-	1.443	1.443	4,37%
<b>Total</b>		<b>1.443</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.443</b>	<b>1.443</b>	<b>4,37%</b>
	Taxas contratadas	Até 12 meses	De 13 a 60 meses	Acima de 60 meses	Valor contábil	Valor de mercado	Percentual das aplicações
<b><u>II. Mantido Até o Vencimento:</u></b>							
Quotas de Fundos de Investimento - Exclusivos							
Nota do Tesouro Nacional – PRE	6,64%	-	-	6.201	6.201	6.193	18,80%
<b>Total</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.201</b>	<b>6.201</b>	<b>6.193</b>	<b>18,80%</b>
<b>Total das Aplicações Financeiras</b>		<b>1.694</b>	<b>24.379</b>	<b>6.917</b>	<b>32.991</b>	<b>32.983</b>	<b>100,00%</b>

**Rio Grande Capitalização S.A.**

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

**5.2 Movimentação dos Instrumentos Financeiros por Categorias**

	Valor justo por meio do resultado	Mantidos até o vencimento	Total
<b>Saldo final em 31 de dezembro de 2018</b>	<b>20.083</b>	-	20.083
(+) Aplicações	14.550	6.169	20.719
(-) Resgates	(9.148)	-	(9.148)
(+) Rendimentos	1.305	32	1.337
<b>Saldo final em 31 de dezembro de 2019</b>	<b>26.790</b>	<b>6.201</b>	<b>32.991</b>
(+) Aplicações	31.309	4.698	36.007
(-) Resgates	(35.103)	(344)	(35.447)
(+) Rendimentos	348	482	830
<b>Saldo final em 30 de junho de 2020</b>	<b>23.344</b>	<b>11.037</b>	<b>34.381</b>

**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:

	30/06/2020		
	Nível 1	Nível 2	Total
<b>I. Títulos mensurados ao valor justo por meio de resultado:</b>	<b>19.988</b>	<b>3.356</b>	<b>23.344</b>
Letras Financeiras do Tesouro	18.924	-	18.924
Notas do Tesouro Nacional	888	-	888
Operações Compromissadas	176	3.354	3.530
Outras Aplicações	-	2	2
<b>II. Mantido até o vencimento:</b>	<b>11.037</b>	-	<b>11.037</b>
Notas do tesouro nacional	11.037	-	11.037
<b>Total (I + II)</b>	<b>31.025</b>	<b>3.356</b>	<b>34.381</b>

**Rio Grande Capitalização S.A.**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Intermediárias

30 de junho de 2020 e 2019

(Em milhares de reais)

	31/12/2019	
	Nível 1	Total
<b>I. Títulos mensurados ao valor justo por meio de resultado:</b>	<b>26.790</b>	<b>26.790</b>
Letras Financeiras do Tesouro	21.833	21.833
Notas do Tesouro Nacional:	3.514	3.514
Operações Compromissadas	1.443	1.443
<b>II. Mantido até o vencimento:</b>	<b>6.201</b>	<b>6.201</b>
Notas do tesouro nacional	6.201	6.201
<b>Total (I + II)</b>	<b>32.991</b>	<b>32.991</b>

#### 5.4 Instrumentos Financeiros Derivativos

Todas as operações relacionadas a esses instrumentos são realizadas através de fundos de investimentos exclusivos e têm por objetivo a síntese de posição do mercado à vista ou para proteção da carteira.

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 30/06/2020, a Companhia possuía os seguintes instrumentos financeiros derivativos em fundos exclusivos, negociados na B3 e SWAP contratados em mercado de balcão organizado:

30/06/2020						
Futuro	Posição	Vencimento	Indexador de referência	Quantidade	Exposição (notional) Total em R\$ mil	Objetivo
DI1	Comprado	jan/22	CDI	0	12	Hedge Taxa pré fixada
DI1	Comprado	jan/23	CDI	12	1.061	Hedge Taxa pré fixada
DI1	Comprado	jan/24	CDI	7	584	Hedge Taxa pré fixada
DI1	Comprado	jan/25	CDI	2	157	Hedge Taxa pré fixada
DI1	Comprado	jan/27	CDI	3	208	Hedge Taxa pré fixada
DI1	Comprado	jan/29	CDI	1	70	Hedge Taxa pré fixada

  

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

#### 6. OUTROS CRÉDITOS OPERACIONAIS

Registra os pagamentos das obrigações operacionais, ainda não reportados pelas instituições financeiras no valor de R\$ 488 em 30/06/2020 (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\$ 65 (R\$ 36, em dezembro de 2019), e Contribuição Social com R\$ 21 (R\$ 21, em dezembro de 2019).

**Rio Grande Capitalização S.A.**

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

**8. OBRIGAÇÕES A PAGAR**

O passivo circulante tem como finalidade registrar obrigações com vencimento dentro de 12 meses seguintes à data das Demonstrações. As obrigações são compostas por

	30/06/2020	31/12/2019
Fornecedores a pagar	-	4
Dividendos a pagar	-	253
Outras Obrigações	66	50
<b>Total</b>	<b>66</b>	<b>307</b>

**9. PROVISÕES TÉCNICAS - CAPITALIZAÇÃO**

As provisões técnicas de capitalização estão classificadas no passivo circulante referente as operações 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	Atualização Monetária	Saldos em 30/06/2020
Provisão Matemática para Capitalização	9.301	27.079	(26.960)	93	9.513
Provisão para Resgate de Títulos Antecipados	-	22.904	(22.904)	-	-
Provisão para Resgate de Títulos Vencidos	1	4.057	(4.054)	-	4
<b>Provisão para Resgates (a)</b>	<b>9.302</b>	<b>54.040</b>	<b>(53.918)</b>	<b>93</b>	<b>9.517</b>
Provisão para Sorteios a Realizar	1.548	9.055	(9.056)	-	1.547
Provisão de Sorteios a Pagar	2.009	8.767	(7.641)	9	3.144
<b>Provisão para Sorteios</b>	<b>3.557</b>	<b>17.822</b>	<b>(16.697)</b>	<b>9</b>	<b>4.691</b>
Provisão para Despesas Administrativas	31	6	(6)	-	31
<b>Outras Provisões</b>	<b>31</b>	<b>6</b>	<b>(6)</b>	<b>-</b>	<b>31</b>
<b>Total</b>	<b>12.890</b>	<b>71.868</b>	<b>(70.626)</b>	<b>102</b>	<b>14.239</b>

	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
<b>Provisão para Resgates (a)</b>	<b>17.038</b>	<b>(7.772)</b>	<b>36</b>	<b>9.302</b>
Provisão para Sorteios a Realizar	5.697	(4.149)	-	1.548
Provisão de Sorteios a Pagar	4.151	(2.144)	2	2.009
<b>Provisão para Sorteios</b>	<b>9.848</b>	<b>(6.293)</b>	<b>2</b>	<b>3.557</b>
<b>Provisão para Despesas Administrativas</b>	<b>31</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>31</b>
<b>Total</b>	<b>26.917</b>	<b>(14.065)</b>	<b>38</b>	<b>12.890</b>

(a) Títulos na modalidade de incentivo, cuja vigência é de 60 dias.

**Análise de Sensibilidade – Capitalização**

**Rio Grande Capitalização S.A.**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Intermediárias

30 de junho de 2020 e 2019

(Em milhares de reais)

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) Para os Riscos de Subscrição, um teste de aumento e redução dos valores sorteados em 10%, definido com base na experiência da companhia.
- 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). Este teste apresentou impacto nulo.

VARIÁVEL	Coberturas de Risco: Premissas	Efeito Bruto no Resultado e no Patrimônio Líquido	
		30/06/2020	31/12/2019
Resultado Sorteio	Aumento de 10% nos valores sorteados	(877)	(540)
Resultado Sorteio	Redução de 10% nos valores sorteados	877	540

## 10. GARANTIA DAS PROVISÕES TÉCNICAS

Os ativos garantidores das provisões técnicas são compostos por:

	30/06/2020	31/12/2019
<b>Provisões Técnicas - Capitalização:</b>		
<b>Total a ser coberto</b>	<b>14.239</b>	<b>12.890</b>
<b>Ativos Vinculados à Cobertura de Reservas</b>		
Quotas de Fundos de Investimento – Exclusivos (a)	31.058	31.540
<b>Total dos Ativos Vinculados</b>	<b>31.058</b>	<b>31.540</b>
<b>Equivalente de Caixa</b>	<b>3.530</b>	<b>1.443</b>
<b>Total de Aplicações</b>	<b>34.588</b>	<b>32.983</b>
<b>Excesso de Ativos Vinculados à Cobertura de Reserva</b>	<b>20.349</b>	<b>20.093</b>

(a) Os títulos mantidos até o vencimento são apresentados pelo valor de mercado, sendo R\$ 207 maior que o valor contábil (nota 5.1).

## 11. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

### a) Capital Social

O capital social subscrito e integralizado da Companhia em 30/06/2020 é de R\$ 20.000 (R\$ 20.000 em 31/12/2019), representado por 20.000.000 ações ordinárias nominativas.

### b) Reservas de Lucros

As reservas de lucros são compostas pela reserva legal constituída por valor correspondente a 5% do lucro auferido pela Companhia, sendo o restante destinado para reserva de retenção de lucros. A reserva de lucros é de R\$ 359 (R\$ 359, em 31/12/2019).

### c) Dividendos mínimos obrigatórios e juros sobre capital próprio

**Rio Grande Capitalização S.A.**

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

O estatuto social da Companhia estabelece um dividendo mínimo de 50%, calculado sobre o lucro líquido anual.

**d) 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.

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>20.863</b>	<b>20.359</b>
<b>Ajustes associados à variação dos valores econômicos:</b>	<b>131</b>	<b>-</b>
Ativos financeiros na categoria mantidos até o vencimento	131	-
<b>Patrimônio Líquido Ajustado (PLA)</b>	<b>20.994</b>	<b>20.359</b>
<b>Capital Base (CB) (a)</b>	<b>10.800</b>	<b>10.800</b>
Capital de Risco de Crédito	154	77
Capital de Risco de Subscrição	1.275	1.059
Capital de Risco – Mercado	1.215	763
Capital de Risco - Redução por correlação	(597)	(407)
Capital de Risco – Operacional	517	305
<b>Capital de Risco (CR) (b)</b>	<b>2.564</b>	<b>1.797</b>
<b>Capital Mínimo Requerido - CMR maior entre (a) e (b)</b>	<b>10.800</b>	<b>10.800</b>
Patrimônio líquido ajustado – PLA	20.994	20.359
(-) Exigência de capital - EC	(10.800)	(10.800)
<b>Suficiência de capital - R\$</b>	<b>10.194</b>	<b>9.559</b>
<b>Suficiência de capital (PLA/CMR)</b>	<b>194%</b>	<b>189%</b>

**12. PARTES RELACIONADAS**

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

	<u>Passivo</u>		<u>Receita</u>	<u>Despesas</u>	
	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
Icatu Seguros S.A. (Ligada) [a].....	-	-	2.736	-	-
Icatu Vanguarda Adm. de Recursos Ltda. (Ligada) [b].....	(3)	(4)	-	(16)	(20)
Rio Grande Seguros e Previdência S.A (Ligada) [c].....	(6.323)	(5.969)	10.470	(1.479)	-
Banrisul Icatu Participações (Controladora) [d].....	-	(253)	-	-	-
<b>Total</b>	<b>(6.326)</b>	<b>(6.226)</b>	<b>13.206</b>	<b>(1.495)</b>	<b>(20)</b>

[a] 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 Icatu Seguros 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.

[b] Valor referente a gestão dos fundos.

[c] 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

**Rio Grande Capitalização S.A.**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Intermediárias

30 de junho de 2020 e 2019

(Em milhares de reais)

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.

[d] 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:

<b>30/06/2020</b>				
<b>Produto</b>	<b>Processo</b>	<b>% de Carregamento</b>	<b>Taxa de Juros</b>	<b>Índice de Correção</b>
PU012I	15414.900665/2019-49	0,24%	0,16% a.m.	TR
PU011I	15414.900664/2019-02	0,24%	0,16% a.m.	TR

  

<b>31/12/2019</b>				
<b>Produto</b>	<b>Processo</b>	<b>% de Carregamento</b>	<b>Taxa de Juros</b>	<b>Índice de Correção</b>
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**
**a) Receitas Líquidas com Títulos de Capitalização**

	<b>30/06/2020</b>	<b>30/06/2019</b>
Título de Capitalização Emitido	36.221	-
Constituição da Provisão Para Resgate	(27.079)	-
<b>Total</b>	<b>9.142</b>	<b>-</b>

**b) Resultado com Sorteio**

Despesas Com Títulos Sorteados	(8.767)	-
<b>Total</b>	<b>(8.767)</b>	<b>-</b>

**c) Despesas Administrativas**

Serviços de Terceiros	(71)	(42)
Localização e Funcionamento	(9)	(1)
Publicidade e Propaganda	(3)	-
Publicações	(69)	(61)
<b>Total</b>	<b>(152)</b>	<b>(104)</b>

**d) Despesas com Tributos**

COFINS	(44)	(25)
PIS	(7)	(4)
Taxa de Fiscalização	(29)	(28)
<b>Total</b>	<b>(80)</b>	<b>(57)</b>

**e) Resultado Financeiro**

<b>Categoria - Valor Justo por meio do Resultado</b>		
Quotas de Fundos de Investimento - Exclusivos	348	613
<b>Categoria – Mantido até o Vencimento</b>		
Quotas de Fundos de Investimento - Exclusivos	482	-
<b>Total - Receitas Financeiras</b>	<b>830</b>	<b>613</b>
<b>Categoria - Valor Justo por meio do Resultado</b>		
Atualização Monetária sobre Provisões Técnicas - Capitalização	(102)	-
Outras Despesas Financeiras	(51)	(52)
<b>Total - Despesas Financeiras</b>	<b>(153)</b>	<b>(52)</b>
<b>Total - Resultado Financeiro</b>	<b>677</b>	<b>561</b>

**Rio Grande Capitalização S.A.**

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

**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:

	30/06/2020		30/06/2019	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
Resultado antes dos Impostos e Participações	820	820	400	400
<b>Resultado antes dos Impostos</b>	<b>820</b>	<b>820</b>	<b>400</b>	<b>400</b>
<b>Resultado Ajustado</b>	<b>820</b>	<b>820</b>	<b>400</b>	<b>400</b>
Alíquotas Oficiais	15% + 10%	15%	15% + 10%	15%
Despesas com IRPJ/CSLL	(193)	(123)	(88)	(60)
<b>Despesas com IRPJ/CSLL</b>	<b>(193)</b>	<b>(123)</b>	<b>(88)</b>	<b>(60)</b>
Alíquota Efetiva - Resultado Antes dos Impostos	24%	15%	22%	15%

**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 Intermediárias de 30/06/2020 da Icatu Seguros.

**Rio Grande Capitalização S.A.**

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

**RESPONSÁVEIS**

**Conselho de Administração**

**Presidente**

Claudio Coutinho Mendes

**Conselheiros**

Luciano Snel Corrêa

Ademar Schardong

Claudio Leite Gastal

**Diretoria**

**Diretor-Presidente**

César Luiz Salazar Saut

**Diretores**

Marcio de Moraes Palmeira

Suzana Flores Cogo

**Contador**

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

**Atuário**

Lígia de Abreu Sodré Pires  
MIBA nº 1394