CAIXA Consórcio

XS5 ADMINISTRADORA DE CONSÓRCIOS S.A.
CNPJ 40.011.095/0001-63

Relatório da Administração - Exercício de 2021

Senhores Acionistas,
Temos a satisfação de submeter à apreciação de Vossas Senhorias as demonstrações financeiras da XS5 ADMINISTRADORA DE CONSÓRCIOS S.A., relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2021, em conformidade com as disposições legais e estatutárias.
A Companhia iniciou a comercialização dos produtos de consórcios na rede de distribuição da Caixa Econômica Federal ("Balcão CAIXA") em 23 de agosto de 2021 conforme o acordo de distribuição firmado em 30/03/2021 entre os acionistas de suas controladoras diretas, CNP Assurances Participações Ltda. e Caixa Seguridade Participações S.A..
Aos acionistas é assegurado um dividendo mínimo obrigatório, previsto no estatuto da Companhia, de 75% sobre o lucro líquido do exercício, após a destinação da reserva legal. Não houve provisionamento de dividendos no período em virtude da aferição do prejuízo de prejuízo de R$ 12,505 milhões no período.
O patrimônio líquido da Companhia em dezembro de 2021 atingiu R$ 363,36 milhões.
A Administração considera que a Companhia possui recursos para dar continuidade aos negócios no futuro, e não tem conhecimento de nenhuma incerteza relevante que possa gerar dúvidas significativas sobre a capacidade de continuar operando, sendo as demonstrações financeiras preparadas com base no princípio de continuidade.
A XS5 ADMINISTRADORA DE CONSÓRCIOS S.A. agradece o apoio e a confiança das acionistas e Conselheiros. Agradecemos também o apoio dado pelo Banco Central do Brasil (BCB) à regulação do setor e, em particular, aos nossos colaboradores e aos nossos clientes, objetivo principal do nosso trabalho.

Brasília, 23 de fevereiro de 2022.

A Administração

Balanço Patrimonial
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

ATIVO	Nota	31/12/2021	31/12/2020 Não auditado
Ativo circulante		**83.207**	**1.400**
Disponibilidade		**209**	**1.400**
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	**5**	**80.495**	**–**
Carteira própria		80.495	–
Outros créditos		**2.441**	**–**
Diversos	6.1	2.441	–
Outros valores e bens		**62**	**–**
Despesas antecipadas		62	–
Ativo realizável a longo prazo		**49.409**	**–**
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	**5**	**42.453**	**–**
Carteira própria		42.453	–
Outros créditos		**6.956**	**–**
Diversos	6.1	6.956	–
Permanente		**240.700**	**–**
Imobilizado de uso		**75**	
Outras imobilizações de uso		78	–
Depreciações acumuladas		(3)	**–**
Intangível		**240.625**	**–**
Ativos intangíveis	7	250.000	–
Amortização acumulada		(9.375)	–
TOTAL DO ATIVO		**373.316**	**1.400**

PASSIVO	Nota	31/12/2021	31/12/2020 Não auditado
Passivo circulante		**9.960**	**–**
Outras obrigações	**8**	**9.960**	**–**
Sociais e estatutárias	8.a	496	–
Fiscais e previdenciárias	8.b	961	–
Diversas	8.c	8.503	–
Patrimônio líquido	**9**	**363.356**	**1.400**
Capital		126.867	1.400
De domiciliados no país	9.a	126.867	1.400
Reservas de capital	9.b	250.000	–
Ajustes de avaliação patrimonial		(1.006)	–
Prejuízos acumulados		(12.505)	–
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		**373.316**	**1.400**

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras

Demonstração do Resultado
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Nota	2º semestre de 2021	31/12/2021
Receitas da intermediação financeira	11	**4.259**	**5.186**
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários		4.259	5.186
Resultado bruto da intermediação financeira		**4.259**	**5.186**
Outras receitas/despesas operacionais		**(20.312)**	**(23.484)**
Receitas de prestação de serviços	12	3.282	3.282
Despesas de pessoal	13	(5.574)	(5.574)
Outras despesas administrativas	14	(16.636)	(19.765)
Despesas tributárias	15	(668)	(711)
Outras receitas operacionais	16	2	2
Outras despesas operacionais	16	(718)	(718)
Resultado operacional		**(16.053)**	**(18.298)**
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações		**(16.053)**	**(18.298)**
Imposto de renda e contribuição social	17	5.675	6.438
Provisão para imposto de renda		461	461
Provisão para contribuição social		166	166
Ativo fiscal diferido		5.048	5.811
Participações estatutárias no lucro		(645)	(645)
Prejuízo do semestre/exercício		**(11.023)**	**(12.505)**
Quantidade de ações		**2.999.528**	**2.999.528**
Prejuízo por ação em Reais		**(3,68)**	**(4,17)**

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Descrição	Capital Social	Aumento de Capital em Aprovação	Reservas Capital	Ganhos/Perdas não Realizados com T.V.M.	Lucros Acumulados	Total
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Capital de constituição conforme escritura pública em 12/12/2020	1.400	–	–	–	–	**1.400**
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 (não auditado)	**1.400**	**–**	**–**	**–**	**–**	**1.400**
Aumento de capital AGE em 30/03/2021	–	125.467	–	–	–	**125.467**
Aumento de reserva de capital AGE em 30/03/2021	–	–	250.000	–	–	**250.000**
Aprovação do aumento de capital	125.467	(125.467)	–	–	–	**–**
Prejuízo do exercício	–	–	–	–	(12.505)	**(12.505)**
Títulos e valores mobiliários	–	–	–	(1.006)	–	**(1.006)**
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021	**126.867**	**–**	**250.000**	**(1.006)**	**(12.505)**	**363.356**
SALDOS EM 30 DE JUNHO DE 2021	**1.400**	**125.467**	**250.000**	**–**	**(1.482)**	**375.385**
Aprovação do aumento de capital	125.467	(125.467)	–	–	–	**–**
Prejuízo do exercício	–	–	–	–	(11.023)	**(11.023)**
Títulos e valores mobiliários	–	–	–	(1.006)	–	**(1.006)**
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021	**126.867**	**–**	**250.000**	**(1.006)**	**(12.505)**	**363.356**

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras

Demonstração do Resultado Abrangente
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	2º semestre de 2021	31/12/2021
Prejuízo do semestre/exercício	**(11.023)**	**(12.505)**
Outros lucros abrangentes	**(1.006)**	**(1.006)**
Ajustes de títulos e valores mobiliários	(1.524)	(1.524)
Efeito tributário dos ajustes de títulos e valores mobiliários	518	518
Total dos prejuízos abrangentes para o semestre/exercício	**(12.029)**	**(13.511)**
Quantidade de ações	**2.999.528**	**2.999.528**
Prejuízo por ação em Reais	**(4,01)**	**(4,50)**

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras

Demonstração dos Fluxos de Caixa - Método Indireto
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	2º semestre de 2021	31/12/2021	31/12/2020 Não auditado
ATIVIDADES OPERACIONAIS			
Lucro líquido do semestre/exercício antes do IR/CS	**(11.023)**	**(12.505)**	**–**
Ajustes para:			
Depreciação e amortizações	6.252	9.378	–
Variação nas contas patrimoniais:			
Ativos financeiros	2.630	(123.954)	–
Créditos fiscais e previdenciários	(5.639)	(6.611)	–
Ativo fiscal diferido	(1.145)	(1.145)	–
Despesas antecipadas	123	(62)	–
Outros ativos	(1.642)	(1.642)	–
Impostos e contribuições	944	960	–
Outras contas a pagar	3.179	3.180	–
Outros passivos	5.828	5.828	–
Caixa (consumido) pelas operações	**(493)**	**(126.573)**	**–**
Juros pagos	(7)	(7)	–
Caixa líquido (consumido) nas atividades operacionais	**(500)**	**(126.580)**	**–**
ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS			
Pagamento pela compra:	**(78)**	**(250.078)**	**–**
Imobilizado	(78)	(78)	–
Intangível	–	(250.000)	–
Caixa líquido (consumido) nas atividades de investimentos	**(78)**	**(250.078)**	**–**
ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS			
Aumento de capital	–	375.467	1.400
Caixa líquido gerado nas atividades de financiamentos	**–**	**375.467**	**1.400**
Aumento/(redução) líquido(a) de caixa e equivalentes de caixa	**(578)**	**(1.191)**	**1.400**
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre/exercício	**787**	**1.400**	**–**
Caixa e equivalentes de caixa no final do semestre/exercício	**209**	**209**	**1.400**

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras

Demonstração Consolidada dos Recursos de Consórcios
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Nota	2º semestre de 2021	31/12/2021
ATIVO			
Circulante		**9.229**	**9.229**
Disponibilidades		**211**	**211**
Depósitos bancários		211	211
Aplicações interfinanceiras de liquidez	**19**	**4.779**	**4.779**
Disponibilidade do grupo		765	765
Aplicações financeiras vinculadas à contemplação - SELIC		4.014	4.014
Outros créditos		**4.239**	**4.239**
Direitos junto a consorciados contemplados - normais		4.239	4.239
Compensação		**1.270.802**	**1.270.802**
Previsão mensal receitas a receber de consorciados		2.134	2.134
Contribuições devidas ao grupo		643.373	643.373
Valor dos bens ou serviços a contemplar		625.295	625.295
TOTAL GERAL DO ATIVO		**1.280.031**	**1.280.031**
PASSIVO			
Circulante		**9.229**	**9.229**
Obrigações com consorciados		4.697	4.697
Valores a repassar		166	166
Obrigações por contemplações a entregar		4.014	4.014
Recursos a devolver a consorciados		33	33
Recursos do grupo		319	319
Compensação		**1.270.802**	**1.270.802**
Recursos mensais a receber de consorciados		2.134	2.134
Obrigações do grupo por contribuições		643.373	643.373
Bens ou serviços a contemplar		625.295	625.295
TOTAL GERAL DO PASSIVO		**1.280.031**	**1.280.031**

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras

Demonstração Consolidada das Variações das Disponibilidades de Grupos
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	31/12/2021
Disponibilidades no início do período	**–**
(+) Recursos coletados	**9.060**
Contribuições para aquisição de bem	2.912
Taxa de administração	2.058
Contribuições ao fundo de reserva	139
Rendimento de aplicações financeiras	22
Multas e juros moratórios	4
Prêmios de seguros	18
Outros	3.907
(–) Recursos utilizados	**4.070**
Aquisição de bens	702
Taxa de administração	3.282
Multas e juros moratórios	2
Devolução a consorciados desligados	3
Outros	81
Disponibilidades no final do período	**4.990**
Depósitos bancários	211
Aplicações financeiras - grupos	765
Aplicações financeiras - vinculadas a contemplações	4.014

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras

Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras em 31 de Dezembro de 2021 (Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional

A XS5 Administradora de Consórcios S.A., doravante referida também como "Companhia", iniciou suas atividades em 03/12/2020, com autorização de funcionamento por parte do Banco Central do Brasil em 12/03/2021, com sede na SHN Quadra 1, conjunto A, Bloco E, Edifício Sede, Brasília - DF, CEP 70.701-050, é uma sociedade por ações, de capital fechado, e uma *Joint Venture* cujos controladores são a Caixa Seguridade Participações S.A.(controlada pela Caixa Econômica Federal) e a CNP Assurrances Participações Ltda. (controlada pela CNP Assurrances S.A.).
A Companhia tem por objeto social a constituição e administração de grupos de consórcios destinados à aquisição de bens móveis e imóveis e serviços, conforme definido na legislação em vigor, sendo a Caixa Econômica Federal - CAIXA sua principal parceira na comercialização de seus produtos.
A Companhia obteve autorização para funcionamento por parte do regulador em 12/03/2021, sendo que o regulador concedeu a homologação da nova estrutura acionária e administrativa em 26/07/2021. Dessa forma foram cumpridas todas as condições necessárias para o começo das operações.

1.1 Acordo de acionistas para comercialização no Balcão CAIXA

A XS5 Administradora de Consórcios S.A. foi constituída de forma a potencializar os pontos fortes de cada acionista, observando as melhores práticas de governança corporativa. O acordo entre os acionistas foi efetivado em 30 de março de 2021 com o aporte de capital de R$375.465, sendo que o montante aportado pela CNP Assurances S.A. de R$250.000 foi registrado como reserva de capital e o restante como aumento de capital. No mesmo dia, a Companhia pagou o montante de R$250.000 à Caixa Econômica Federal, em troca do direito de acesso exclusivo, pela Companhia, à rede de distribuição da Caixa Econômica Federal para a comercialização dos produtos de consórcios pelo período de 20 anos.
Em 23/08/2021, a Companhia iniciou a comercialização dos produtos de consórcios na rede de distribuição da Caixa Econômica Federal ("Balcão CAIXA"), conforme o acordo de distribuição firmado em 30/03/2021 entre os acionistas de suas controladoras diretas, CNP Assurances Participações Ltda. e Caixa Seguridade Participações S.A.

2. Apresentação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram preparadas com base nas disposições com observância às normas e instruções emanadas pelo Banco Central do Brasil, específicas para as administradoras de consórcios e estão apresentadas em conformidade com o Plano Contábil das Instituições Financeiras - COSIF e práticas contábeis adotadas no Brasil.
A preparação de demonstrações financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e o exercício de julgamento por parte da Administração da Companhia no processo de aplicação das políticas contábeis. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e possuem maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras estão divulgadas na Nota 4.
Adicionalmente as alterações advindas da Resolução CMN nº 4.720/19 e da Resolução BCB nº 2/20 foram incluídas nas demonstrações financeiras da Instituição. O objetivo principal dessas normas é trazer similaridade com as diretrizes de apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as normas internacionais de contabilidade, *International Financial Reporting Standards* (IFRS).
As principais alterações implementadas foram: as contas do Balanço Patrimonial estão apresentadas por ordem de liquidez e exigibilidade; os saldos do Balanço Patrimonial do período estão apresentados comparativamente com o do final do exercício social imediatamente anterior; e as demais demonstrações estão comparadas com os mesmos períodos do exercício social anterior para as quais foram apresentadas; e a inclusão da Demonstração do Resultado Abrangente. As alterações implementadas pelas novas normas não impactaram o Lucro Líquido ou o Patrimônio Líquido.
Conforme requerido pelo Banco Central do Brasil, são apresentadas as demonstrações consolidadas dos recursos de consórcios e das variações nas disponibilidades dos grupos.
A Administração considera que a Companhia possui recursos para dar continuidade aos negócios no futuro, e não tem conhecimento de nenhuma incerteza relevante que possa gerar dúvidas significativas sobre a capacidade de continuar operando, sendo as demonstrações financeiras preparadas com base no princípio de continuidade.
A autorização para a emissão destas demonstrações financeiras foi dada pelo Conselho de Administração em reunião realizada em 23 de fevereiro de 2022.

3. Principais práticas contábeis da Administradora

a. Moeda funcional e de apresentação
As demonstrações financeiras são apresentadas em reais, por ser o real a moeda funcional e de apresentação da Companhia.
b. Disponibilidades
A Companhia considera como caixa e bancos e os saldos de depósitos bancários sem vencimento, utilizados para atender obrigações de curto prazo, sem risco significante de mudança de valor justo.
c. Ativos e passivos circulantes
Os ativos são demonstrados pelos valores de realização, incluindo os rendimentos auferidos e provisão para perdas quando aplicável. Os passivos são demonstrados pelo vencimento e são baseados nos valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos quando aplicável, dos correspondentes encargos e variações monetárias incorridos.
d. Títulos, valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos
O registro e a avaliação da carteira própria de títulos e valores mobiliários estão em conformidade com a Circular BACEN nº 3.068/2001 e são classificados de acordo com a intenção da Administração, sendo a carteira própria alocada em títulos para negociação (a valor justo por meio do resultado), disponíveis para venda e mantidos até o vencimento:
- Títulos mantidos para negociação: os títulos sujeitos à negociação antes de seu vencimento têm o seu valor contábil ajustado ao valor de mercado, sendo que os ajustes ao valor de mercado são contabilizados em contrapartida à conta de receita ou despesa no resultado do exercício.
- Títulos disponíveis para venda: nessa categoria os títulos são ajustados ao valor justo, em contrapartida à conta destacada do patrimônio líquido, pelo valor líquido dos efeitos tributários, denominada "Ajuste de avaliação patrimonial". As valorizações/desvalorizações são levadas aos resultados, quando das realizações dos respectivos títulos.
- Títulos mantidos até o vencimento: a Companhia mantém nessa categoria os títulos que foram adquiridos com a intenção e a capacidade financeira de mantê-los até o vencimento, sendo contabilizados ao custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos.
e. Imobilizado de uso e intangível
O imobilizado é contabilizado ao custo de aquisição. A depreciação é calculada pelo método linear, com base na vida útil estimada dos bens.
O intangível refere-se à aquisição do direito de uso do balcão ("Balcão CAIXA") para comercialização dos produtos de consórcios na rede de distribuição da Caixa Econômica Federal (veja nota 1.1).
A amortização é realizada pelo método linear durante o prazo do contrato de direito de uso, de 20 anos, a partir de 30/03/2021.
f. *Impairment* de ativos não financeiros
Os ativos, substancialmente compostos pelos gastos com aquisição de direito de uso, que estão sujeitos à amortização, são revisados para a verificação de *impairment* sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Uma perda por *impairment* é reconhecida, quando aplicável, pelo valor ao qual o valor contábil do ativo excede seu valor recuperável. Este último é o valor mais alto entre o valor justo de um ativo menos os custos de venda e o valor em uso.
g. Provisões, ativos e passivos contingentes
A Companhia reconhece uma provisão somente quando existe uma obrigação presente (legal ou de responsabilidade social) como resultado de um evento passado, quando é provável que o pagamento de recursos deverá ser requerido para liquidar a obrigação e quando a estimativa pode ser feita de forma confiável para a provisão. Quando alguma destas características não é atendida a Companhia não reconhece uma provisão. As provisões são ajustadas a valor presente quando o efeito do desconto a valor presente é material.
A Companhia constitui provisões para fazer face a desembolsos futuros que possam decorrer de ações judiciais em curso, de natureza cível, fiscal e trabalhista. As provisões são constituídas a partir de uma análise individualizada, efetuada pelos assessores jurídicos da Companhia, dos processos judiciais em curso e das perspectivas de resultado desfavorável implicando um desembolso futuro.
Até o momento a Companhia não apresenta registros de provisões para ativos e passivos contingentes.
h. Apuração do resultado
A apuração do resultado obedece ao regime de competência, exceto pela taxa de administração, que é reconhecida quando do seu efetivo recebimento. As despesas relacionadas à utilização do balcão da CAIXA são reconhecidas por ocasião da venda das cotas de consórcios e as de formalização de garantia e custo de contemplação por ocasião da contemplação dos consorciados. As despesas com formalização de garantia são liquidadas no momento da efetiva utilização da carta de crédito.
i. Provisão para imposto de renda e contribuição social
A provisão para imposto de renda é constituída com base nos rendimentos tributáveis do período, à alíquota de 15%, acrescida do adicional de 10% sobre a parcela do lucro tributável que exceder R$ 240 anuais. A contribuição social sobre o lucro foi calculada à alíquota de 9% sobre o lucro ajustado, de acordo com a legislação em vigor.
O imposto de renda e a contribuição social diferidos foram constituídos com base nas alíquotas vigentes, para as adições e exclusões cuja dedutibilidade ou tributação ocorrerá em exercícios futuros.
As despesas com imposto de renda e contribuição social compreendem o imposto de renda correntes e diferidos, os quais não são reconhecidos no resultado quando relacionados a itens diretamente registrados no patrimônio líquido ou em outros resultados abrangentes.
As antecipações de imposto de renda e a contribuição social que foram pagas no decorrer do período são registradas no passivo circulante.
Os ativos e passivos fiscais diferidos são compensados caso haja um direito legal de compensar passivos e ativos fiscais correntes, e eles se relacionam a imposto de renda e contribuição social lançado pela mesma autoridade tributária sobre a mesma entidade sujeita a tributação.
j. Novas normas e interpretações ainda não adotadas
Novas normas contábeis que entraram em vigor ainda não foram aprovadas pelo órgão regulador e a que pode gerar um efeito relevante encontra-se a IFRS 9 e a IFRS 16. Tendo em vista que tais alterações não são obrigatórias para a preparação das demonstrações financeiras até o momento, estas normas terão adoção em períodos futuros.
IFRS 16/CPC 06 (R2) - Operações de arrendamento mercantil: Operações de arrendamento mercantil, emitido pelo CPC é equivalente à norma internacional IFRS 16 - *Leases*, emitida em janeiro de 2016 em substituição à versão anterior da referida norma (CPC 06 (R1)), equivalente à norma internacional IAS 17). O CPC 06 (R2) estabelece os princípios para o reconhecimento, mensuração, apresentação e divulgação de operações de arrendamento mercantil e exige que os arrendatários contabilizem todos os arrendamentos conforme um único modelo de balanço patrimonial, similar à contabilização de arrendamentos financeiros nos moldes do CPC 06 (R1). A norma inclui duas isenções de reconhecimento para os arrendatários - arrendamentos de ativos de "baixo valor" (por exemplo, computadores pessoais) e arrendamentos de curto prazo (ou seja, arrendamentos com prazo de 12 meses ou menos). Na data de início de um arrendamento, o arrendatário reconhece um passivo para efetuar os pagamentos (um passivo de arrendamento) e um ativo representando o direito de usar o ativo objeto durante o prazo do arrendamento (um ativo de direito de uso). Os arrendatários devem reconhecer separadamente as despesas com juros sobre o passivo de arrendamento e a despesa de depreciação do ativo de direito de uso.
IFRS 9/ CPC 48 - Instrumentos Financeiros: Em julho de 2014, o IASB emitiu a versão final da IFRS 9 Instrumentos Financeiros, que substitui a IAS 39 - Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração e todas as versões anteriores da IFRS 9. A IFRS 9 reúne os três aspectos do projeto de contabilização de instrumentos financeiros: classificação e mensuração, redução ao valor recuperável do ativo e contabilização de *hedge*.
A Companhia pretende adotar essas normas e novas interpretações, quando entrarem em vigor e forem referendadas pelo órgão regulador.
k. Gerenciamento de riscos
O Gerenciamento de Riscos segue a política de riscos adotada na estrutura do Grupo CNP Seguros. Neste contexto, os riscos que foram mapeados e aplicáveis à operação de Consórcios são: Risco de Crédito, Risco de Mercado, Risco de Liquidez e Risco Operacional. Contudo não observamos exposição significativa da Companhia.

4. Estimativas e julgamentos contábeis críticos

A preparação das demonstrações financeiras de acordo com as normas do CPC, referendadas pelo BACEN, exige 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 listadas abaixo incluem: i. informações sobre julgamentos críticos referentes às políticas contábeis adotadas que tem efeitos significativos sobre os valores reconhecidos nas demonstrações financeiras; ii. informações sobre incertezas, sobre premissas e estimativas que possuam um risco significativo de resultar em um ajuste material dentro do próximo período contábil.
§ Nota 5 - Títulos e Valores Mobiliários - TVM

5. Títulos e Valores Mobiliários - TVM

Os fundos de investimentos exclusivos são compostos por títulos públicos federais, operações compromissadas e valores a receber, a pagar e de tesouraria que estão apresentados na linha de outros valores.

	31/12/2021 Valor de Mercado	31/12/2021 Valor do Custo Atualizado	31/12/2021 Sem Vencimento	31/12/2021 Entre 01 e 05 anos
Títulos para negociação				
Fundos de investimento	80.495	80.495	80.495	–
Total	**80.495**	**80.495**	**80.495**	**–**
Disponível para venda				
Letras do tesouro nacional	42.453	43.977	–	42.453
Total	**42.453**	**43.977**	**–**	**42.453**

5.1. Movimentação das aplicações
A movimentação das aplicações financeiras demonstra-se como segue:

	31/12/2021
Saldo inicial	**–**
Aplicações	170.080
Resgates	(50.794)
Rendimentos	5.186
Ajustes TVM	(1.524)
Saldo final	**122.948**

5.2. Hierarquia do valor justo e taxas contratadas
a. Abertura por hierarquia
• Nível 1 - títulos com cotação em mercado ativo;
• Nível 2 - títulos não cotados nos mercados abrangidos no "Nível 1" mas que cuja precificação é direta ou indiretamente observável.

	31/12/2021 Nível 1	31/12/2021 Total
Títulos para negociação		
Fundos de investimento	80.495	**80.495**
Total	**80.495**	**80.495**
Disponíveis para a venda		
Letras do tesouro nacional	42.453	**42.453**
Total	**42.453**	**42.453**

6. Outros créditos - Administradora

6.1 Créditos diversos
Os valores registrados como outros créditos diversos podem ser assim apresentados:

Outros créditos - diversos	31/12/2021
Créditos tributários (nota 6.2)	7.755
Adiantamentos e antecipações salariais	23
Títulos e créditos a receber s/característica de concessão crédito	1.612
Outros valores	7
Total dos outros créditos - diversos	**9.397**

6.2 Créditos Tributários
A composição, expectativa de efetiva realização e a movimentação dos créditos tributários podem ser resumidas como segue:
a. Composição

	31/12/2021 Contribuição Social	Imposto de Renda		
	Não Circulante	Circulante	Não Circulante	Total
A compensar	–	799	–	799
Adições temporárias	166	–	461	627
Tributos diferidos - TVM	137	–	381	518
Base Negativa/Prejuízo fiscal	1.538	–	4.273	5.811
Total	**1.841**	**799**	**5.115**	**7.755**

b. Expectativa de efetiva realização dos créditos tributários

	Diferenças Temporárias		Ajustes TVM		Base negativa/Prejuízo fiscal	
Ano de Realização	Valor	%	Valor	%	Valor	%
2022	627	100%	–	0%	–	0%
2023	–	0%	518	100%	5.811	100%
Total	**627**	**100%**	**518**	**100%**	**5.811**	**100%**

c. Movimentação do Ativo e Passivo fiscal diferido

	31/12/2021 Contribuição Social	Imposto de Renda	Total
Saldo inicial dos Créditos Tributários	–	–	–
Constituições (realizações) sobre diferenças temporárias			
Outras provisões	166	461	627
Prejuízo fiscal e base negativa	1.538	4.273	5.811
Ajuste de títulos a valor justo - TVM	137	381	518
Saldo Atual dos Créditos Tributários	**1.841**	**5.115**	**6.956**
Efeito no resultado das constituições e realizações	(1.704)	(4.734)	(6.438)

7. Intangível

O intangível refere-se ao direito de uso do balcão ("Balcão CAIXA") para comercialização dos produtos de consórcios na rede de distribuição da Caixa Econômica Federal, sendo sua amortização linear pelo prazo do contrato de direito de uso de 20 anos.

		Movimentações			
Intangível	Saldo em 31/12/2020	Aquisição	Amortização do período	Amortização acumulada	Valor Líquido em 31/12/2021
Direito de uso - Balcão Caixa	–	250.000	(9.375)	(9.375)	240.625
Total	**–**	**250.000**	**(9.375)**	**(9.375)**	**240.625**

8. Outras obrigações - Administradora

a. Obrigações sociais e estatutárias
As obrigações sociais e estatutárias estão representadas integralmente por gratificações e participações. Saldo em 31 de dezembro de 2021 era de R$ 496.

continua—☆