

Caixa Holding Securitária S.A.

CNPJ 22.556.669/0001-05 Setor de Autarquias Sul – SAUS, Q. 3, Bloco E, Edifício CEF Matriz 3, 3º andar Brasília - DF

MINISTÉRIO DA
ECONOMIA



Assim, para um contrato de seguro, o risco de crédito inclui o risco de que a XS3 Seguros venha a incorrer em perda financeira devido ao não cumprimento das obrigações decorrentes de um contrato, decorrente da insolvência ou falta de liquidez das resseguradoras, segurados e emissores de ativos financeiros.

- a) Resseguradores: As operações de resseguro são controladas por meio de política interna. Adicionalmente, observamos as determinações da SUSEP quanto aos resseguradores que operamos, notadamente, o item "classificação de solvência, emitida por agência classificadora de risco". As operações de prêmios emitidos de resseguros estão representadas basicamente por Hannover Re (admitida) e IRB – Instituto de Resseguros do Brasil (local). A XS3 Seguros não possui valores a receber de resseguradores em 31 de dezembro de 2021.
- b) Prêmios a receber: Para o risco de crédito decorrente dos prêmios vencidos, a XS3 Seguros considera irrelevante, uma vez que os casos com pagamento de cobertura inadimplentes, segundo a regulamentação brasileira, podem ser cancelados.
- c) Aplicações: No momento a XS3 Seguros não possui exposição ao risco de crédito decorrente de títulos privados utilizados como ativos garantidores para as provisões técnicas. Caso haja mudanças na política de investimentos, tais exposições serão monitoradas recorrentemente, por área independente à área de investimentos.

v) Risco de Subscrição

A XS3 Seguros define o risco de subscrição como sendo o risco de ocorrência de eventos que contrariem as suas expectativas e que possam comprometer significativamente o resultado das operações e o seu patrimônio decorrente de uma possível insuficiência dos prêmios e/ou provisões para fazer frente aos dispêndios financeiros com o pagamento das obrigações assumidas com os segurados.

O risco de subscrição pode ser subdividido em: Risco de Prêmios - gerado a partir de uma possível insuficiência dos prêmios cobrados para fazer frente aos dispêndios financeiros com o pagamento dos sinistros que ainda vão ocorrer naqueles compromissos já assumidos; Risco de Provisão - gerado a partir de uma possível insuficiência dos saldos das provisões técnicas para fazer frente ao dispêndio financeiro com pagamentos dos sinistros já ocorridos; e Risco de Retenção - gerado a partir da exposição a riscos individuais com Valor em Risco elevado, concentração de riscos ou ocorrência de eventos catastróficos.

vi) XS3 Seguros - Análise de Sensibilidade

A análise de sensibilidade dos principais segmentos permite avaliar os impactos de alterações, razoavelmente, possíveis em variáveis de risco relevantes de forma isolada com o objetivo de verificar seus efeitos sobre o resultado do período e o patrimônio líquido na data do balanço.

Para isso, a XS3 Seguros estima um aumento ou uma redução de 5% dos montantes totais pagos em indenizações e em despesas com sinistros. A seleção destas duas variáveis ocorre pois entende-se que tanto a sinistralidade quanto as despesas com sinistros são relevantes e estão sujeitas à oscilação.

No seguro Residencial, as análises utilizadas no gerenciamento do risco de subscrição buscam tarifá-lo de maneira justa, por tipo de risco, considerando custo médio e frequência de sinistro por região, imóvel e perfil do segurado.

Os resultados dos testes de sensibilidade, líquidos de efeitos tributários, são os seguintes:

Premissas Atuariais	31/12/2021		31/12/2020	
	Bruto de resseguro	Líquido de resseguro	Bruto de resseguro	Líquido de resseguro
Aumento de 5% nos sinistros ocorridos	(599)	(599)	-	-
Redução de 5% nos sinistros ocorridos	599	599	-	-
Aumento de 5% nas despesas com liquidação de sinistros	(6)	(6)	-	-
Redução de 5% nas despesas com liquidação de sinistros	6	6	-	-

No seguro Habitacional, as análises utilizadas no gerenciamento do risco de subscrição buscam tarifá-lo de maneira justa, por tipo de risco, considerando custo médio e frequência de sinistro por região, imóvel e perfil do segurado.

Os resultados dos testes de sensibilidade, líquidos de efeitos tributários, são os seguintes:

Premissas Atuariais	31/12/2021		31/12/2020	
	Bruto de resseguro	Líquido de resseguro	Bruto de resseguro	Líquido de resseguro
Aumento de 5% nos sinistros ocorridos	(420)	(420)	-	-
Redução de 5% nos sinistros ocorridos	420	420	-	-
Aumento de 5% nas despesas com liquidação de sinistros	(19)	(19)	-	-
Redução de 5% nas despesas com liquidação de sinistros	19	19	-	-

vii) XS3 Seguros - Teste de adequação de passivos (TAP)

Na data base de junho e dezembro, a XS3 Seguros elabora o Teste de Adequação de Passivos com o objetivo de verificar sua adequação às obrigações decorrentes dos contratos e certificados dos planos de seguro vigentes na data de execução do teste, de acordo com o CPC 11 e com os critérios mínimos determinados pela Circular SUSEP nº 517/2015 e suas alterações.

O teste é elaborado com base em premissas atuais, realistas e não tendenciosas, as quais são aplicadas com o objetivo de produzir as melhores estimativas correntes para todos os fluxos de caixa futuros, brutos de resseguro, incluindo-se as despesas administrativas, operacionais, de liquidação de sinistros, tributos e deduzindo-se os custos de aquisição. Retornos de investimentos, custos de resseguro e o adicional de fracionamento não são considerados.

Para determinação das estimativas correntes dos fluxos de caixa, os contratos são agrupados por similaridade, o que obedece ao padrão de gerenciamento estabelecido pela XS3 Seguros.

São consideradas, quando pertinentes, as receitas decorrentes de salvados e ressarcimentos de terceiros como um fator redutor na execução do Teste de Adequação de Passivos.

Para ramos com característica de risco decorrido, a XS3 Seguros considera o histórico dos prêmios ganhos de cada contrato para apurar sua melhor estimativa de receita de prêmios em períodos posteriores à data-base de cálculo.

Os fluxos de caixa de obrigações futuras são estimados com base na sinistralidade. Para determiná-la, a XS3 Seguros verifica a média de sinistralidade observada por agrupamento em determinado período, excluindo-se os extremos da série. Para maior segurança estatística, é adicionada a esta média o desvio padrão da sinistralidade observada.

Os fluxos de caixa são trazidos a valor presente, a partir de premissas de taxas de juros livres de risco - ETTJ, publicadas pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP, considerando o cupom da curva de juros do indexador da obrigação IPC-A. Caso seja identificada qualquer insuficiência no teste em referência, a XS3 Seguros reconhece imediatamente a perda na Provisão Complementar de Cobertura - PCC.

No contexto destas demonstrações financeiras, em 31 de dezembro de 2021 não foram encontradas insuficiências nos grupos analisados.

d.3) XS4 Capitalização – Gerenciamento de riscos

A XS4 Capitalização, durante o seu período de constituição, compartilhou da estrutura de Gestão de Riscos da CAIXA Seguridade. A partir do fechamento do acordo com a Icatu, descrito na Nota 1, a XS4 Capitalização passou a ter uma Estrutura de Gestão de Riscos (EGR) própria que se encontra em fase de implementação.

Como parte do processo de implementação da EGR, foi elaborada uma Política de Gestão de Riscos, aprovada pelo Conselho de Administração, bem como foi desenvolvida uma metodologia de gestão de riscos mediante a estruturação de processos e procedimentos empregados de forma integrada visando a identificação, avaliação, mensuração, tratamento, monitoramento e reporte de riscos, mantendo uma situação de adequação dos tipos de riscos, de suas características e interdependências, das fontes de riscos e de seu potencial impacto sobre o negócio.

i) Risco de Crédito

A XS4 Capitalização entende o risco de crédito como o risco de perdas associadas ao não cumprimento pelas contrapartes (emissores de crédito ou resseguradoras) de suas respectivas obrigações financeiras nos termos pactuados.

Os limites à exposição ao risco de crédito relativo às aplicações financeiras são estabelecidos por meio da Política de Investimentos da XS4 Capitalização.

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.

ii) Risco de Mercado

Os riscos de mercado decorrem da possibilidade de ocorrência de perdas resultantes de flutuações dos mercados financeiros, que causam mudanças na avaliação econômica de ativos e passivos da XS4 Capitalização.

A XS4 Capitalização tem como procedimento em sua política de monitoramento de riscos, a análise periódica de sua carteira de investimentos com o intuito de avaliar a volatilidade dela, por meio de mudanças que podem trazer alterações significativas nos resultados.

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, dada uma probabilidade de ocorrência.

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 com periodicidade mínima mensal além de análises quando o cenário de mercado é alterado.

Vale ressaltar que o gerenciamento do risco de mercado é realizado dentro da estrutura da Icatu.

iii) Risco de Liquidez

Consiste na possibilidade da XS4 Capitalização não conseguir honrar passivos em decorrência de dificuldade de caixa; e a possibilidade de não conseguir negociar a preço de mercado uma posição de investimento, devido ao seu tamanho elevado em relação ao volume normalmente transacionado ou em razão de alguma descontinuidade no mercado.

Para os ativos financeiros, o risco de liquidez de curto prazo é controlado utilizando modelo próprio adaptado às características da XS4 Capitalização. A necessidade de liquidez de longo prazo é monitorada por meio do gerenciamento de ativos e passivos (ALM - Assets and Liabilities Management) em avaliações periódicas, considerando estimativas de fluxos de recebimentos e desembolsos segundo premissas definidas internamente em Comitê de Investimentos.

Em conformidade com exigências regulatórias, a XS4 Capitalização faz um bloqueio em ativos, aceitos pelo Conselho Monetário Nacional (CMN) 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.

Ressalta-se que os ativos financeiros da XS4 Capitalização, 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 representa risco.

iv) 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 decorrentes de fraudes ou eventos externos, incluindo-se o risco legal e o cibernético e excluindo-se os riscos decorrentes de decisões estratégicas e à reputação da instituição.

b) Composição sintética dos resultados dos investimentos em participações societárias:

Descrição	01 de janeiro a 31 de dezembro de 2021				Total	01 de janeiro a 31 de dezembro de 2020				Total
	Run-off / Mar Aberto		Seguridade			Run-off / Mar Aberto		Seguridade		
	Ramos diversos	Corretagem e intermediação de seguros	Habitacional e Residencial	Capitalização		Ramos diversos	Corretagem e intermediação de seguros	Habitacional e Residencial	Capitalização	
Companhia	Too Seguros	PAN Corretora	XS3 Seguros	XS4 Capitalização		Too Seguros	PAN Corretora	XS3 Seguros	XS4 Capitalização	
Receitas da operação	1.044.023	63.797	659.812	188.855	1.956.487	966.792	51.990	-	-	1.018.782
Custos/despesas da operação	(740.340)	(3.622)	(530.352)	(152.474)	(1.426.788)	(524.014)	-	-	-	(524.014)
Margem operacional	303.683	60.175	129.460	36.381	529.699	442.778	51.990	-	-	494.768
Despesas administrativas	(88.831)	(6.746)	(202.998)	(29.140)	(327.715)	(81.983)	(7.655)	(15)	(11)	(89.664)
Despesas com tributos	(26.387)	(31)	(12.460)	(2.883)	(41.761)	(23.799)	(39)	(16)	(18)	(23.872)
Resultado financeiro	32.398	2.793	12.687	3.355	51.233	13.458	6.669	348	390	20.865
Outras receitas/despesas operacionais	(96.121)	(435)	-	-	(96.556)	(212.953)	-	-	-	(212.953)
Resultado operacional	124.742	55.756	(73.311)	7.713	114.900	137.501	50.965	317	361	189.144
Ganhos ou perdas com ativos não correntes	4.123	-	-	-	4.123	1.390	-	-	-	1.390
Resultado antes dos impostos e participações	128.865	55.756	(73.311)	7.713	119.023	138.891	50.965	317	361	190.534
Imposto de renda	(22.551)	(5.778)	(17.826)	(1.851)	(47.906)	(12.354)	(7.299)	(69)	(80)	(31.549)
Contribuição social	(16.140)	(2.089)	10.940	(1.682)	(8.971)	(15.075)	(2.636)	(48)	(55)	(17.814)
Participações sobre o resultado	(8.330)	-	-	-	(8.330)	(13.018)	-	-	-	(13.018)
Lucro líquido atribuível aos acionistas controladores	81.844	47.889	(44.545)	4.180	89.368	86.697	41.030	200	226	128.153
Lucro líquido atribuível à Companhia CAIXA Holding Securitária	40.103	23.466	(33.407)	3.135	33.297	42.482	20.104	200	226	63.013
Lucro líquido atribuível aos demais acionistas	41.741	24.423	(11.138)	1.045	56.071	44.215	20.926	-	-	65.141

A gestão dos riscos operacionais é realizada em linha com o processo Gestão de Riscos Corporativos 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. Como a XS4 Capitalização encontra-se em início de suas atividades, e por isso não possui histórico de materialização de riscos, esta avaliação inicial está sendo realizada com base em avaliações subjetivas considerando a opinião especializada dos gestores dos processos.

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 Governança, Risco e Conformidade, responsável pelo SCI (Sistema de Controles Internos) que reporta os resultados a Diretoria.

A gestão de riscos operacionais também prevê a criação e manutenção de um banco de dados com os registros das perdas operacionais que se materializaram. Este banco de dados permitirá uma análise de causas-raiz dos eventos que as originaram e a criação de planos de ação para desenvolvimentos de novos controles ou melhoria daqueles existentes.

v) Risco de Subscrição

O risco de subscrição é a possibilidade de ocorrência de perdas que contrariem as expectativas da XS4 Capitalização, associadas, diretamente ou indiretamente, às bases técnicas utilizadas para cálculo de prêmios, contribuições, quotas e provisões técnicas.

A área de Subscrição de Riscos da XS4 Capitalização tem por objetivo dar suporte na conquista de novos títulos, mantendo os riscos bem administrados, 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 de a XS4 Capitalização 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; e
- 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 XS4 Capitalização 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.

Nota 8 – Informações por segmento

As informações por segmentos foram estabelecidas considerando a perspectiva da Administração sobre a gestão das atividades de negócios do Grupo CAIXA Seguridade e apresentam informações que exprimem a natureza e os efeitos patrimoniais e financeiros dessas atividades de negócio, bem como os ambientes em que o Grupo opera.

A partir da conclusão das parcerias, as atividades de negócios do Grupo CAIXA Seguridade passaram a ser subdivididas em 3 (três) segmentos, quais sejam: Run-off / Mar Aberto (negócios de seguridade descontinuados ou operados fora do Balcão CAIXA), Seguridade (investimento em negócios de seguridade estabelecidos em decorrência do processo competitivo de escolha de parceiros estratégicos para exploração do balcão CAIXA) e Distribuição (negócios relacionados a gestão do acesso à rede distribuição e uso da marca CAIXA e a corretagem e intermediação de produtos de seguridade).

Nesse sentido, a Administração da CAIXA Holding Securitária, enquanto subsidiária do Grupo, entende que seu resultado de investimentos em participações societárias é decorrente de operações aderentes aos segmentos Run-off / Mar Aberto (Too Seguros e Pan Corretora) e Seguridade (XS3 Seguros e XS4 Capitalização), conforme apresentado a seguir:

a) Análise de receita por categoria

Descrição	01 de janeiro a 31 de dezembro de 2021	01 de janeiro a 31 de dezembro de 2020
Resultado de investimentos em participações societárias:		
Run-off / Mar aberto	63.570	62.586
Seguridade	(30.272)	426
Total	33.298	63.013

b) Demonstração do resultado por segmento

Segmento	01 de janeiro a 31 de dezembro de 2021		
	Run-off / Mar Aberto	Seguridade	Total
Receitas operacionais	63.569	(30.272)	33.297
Resultado de investimentos em participações societárias	63.569	(30.272)	33.297
Outras receitas/(despesas) operacionais	(1.246)	(1)	(1.247)
Despesas administrativas	(1.245)	(1)	(1.245)
Despesas com tributos	(1)	-	(1)
Outras receitas/despesas operacionais	693	-	693
Resultado Financeiro	807	-	807
Receitas financeiras	(114)	-	(114)
Despesas financeiras	807	-	807
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	63.016	(30.273)	32.743
Imposto de renda e contribuição social	(4.224)	-	(4.224)
Impostos correntes	(4.224)	-	(4.224)
Lucro líquido do período	58.792	(30.273)	28.519

Segmento	01 de janeiro a 31 de dezembro de 2020		
	Run-off / Mar Aberto	Seguridade	Total
Receitas operacionais	62.586	426	63.013
Resultado de investimentos em participações societárias	62.586	426	63.013
Outras receitas/(despesas) operacionais	(1.339)	-	(1.339)
Despesas administrativas	(4)	-	(4)
Despesas com tributos	(1.335)	-	(1.335)
Resultado Financeiro	3.507	-	3.507
Receitas financeiras	3.507	-	3.507
Despesas financeiras	-	-	-
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	64.754	426	65.181
Imposto de renda e contribuição social	(5.022)	-	(5.022)
Impostos correntes	(5.022)	-	(5.022)
Lucro líquido do período	59.732	426	60.159

Nota 9 – Caixa e equivalentes de caixa

Descrição	31/12/2021	31/12/2020
Depósitos bancários	31	11
Total	31	11

Nota 10 – Instrumentos financeiros ao valor justo

a) Instrumentos financeiros ao valor justo por meio do resultado

Descrição	31/12/2020		Movimentação		31/12/2021	
	Valor de Custo	Valor de Mercado	Aplicações	Resgates (1)	Valor de Custo	Valor de Mercado
Cotas de fundos de investimento - curto prazo	80.528	81.252	61.041	(84.288)	693	57.280
Total	80.528	81.252	61.041	(84.288)	693	57.280

(1) Contempla os impostos incidentes retidos na fonte, inclusive antecipados.

b) Hierarquia do valor justo

A Companhia classifica os instrumentos financeiros mensurados a valor justo em três níveis hierárquicos na determinação do valor justo, quais sejam: (i) Nível 1: Preços cotados em mercados ativos para ativos e passivos idênticos; (ii) Nível 2: Informações (inputs) que são observáveis para o ativo ou passivo, seja direta ou indiretamente, exceto preços cotados incluídos no Nível 1; e (iii) Nível 3: Premissas, para o ativo ou passivo, que não são baseadas em dados observáveis de mercado.

Atualmente os Instrumentos Financeiros da Companhia, representados por caixa e equivalentes de caixa (Nota 8), bem como por cotas de fundos de investimentos (Nota 9 (a)) estão classificados no Nível 2 na hierarquia de valor justo, bem como também estão classificados neste nível os recebíveis registrados ao custo amortizado.

Nota 11 – Investimentos em participações societárias

a) Movimentação dos investimentos

Empresas	31/12/2020	Movimentação dos investimentos				31/12/2021
		Resultado MEP	Dividendos e JCP	Aumento/Redução de Capital	Ajustes de avaliação patrimonial	
Too Seguros	273.042	40.103	(42.862)	-</		