

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
Proventos em Dinheiro	2

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	3
Balanço Patrimonial Passivo	4
Demonstração do Resultado	5
Demonstração do Resultado Abrangente	7
Demonstração do Fluxo de Caixa	8

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019	9
DMPL - 01/01/2018 à 30/09/2018	10
Demonstração do Valor Adicionado	11

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	12
Balanço Patrimonial Passivo	13
Demonstração do Resultado	14
Demonstração do Resultado Abrangente	16
Demonstração do Fluxo de Caixa	17

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019	18
DMPL - 01/01/2018 à 30/09/2018	19
Demonstração do Valor Adicionado	20

Comentário do Desempenho	21
Notas Explicativas	22

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	53
Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente	55
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	56
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	57

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/09/2019
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	40.394.932
Preferenciais	33.251.456
Total	73.646.388
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

Dados da Empresa / Proventos em Dinheiro

Evento	Aprovação	Provento	Início Pagamento	Espécie de Ação	Classe de Ação	Provento por Ação (Reais / Ação)
Reunião do Conselho de Administração	08/08/2019	Dividendo	01/10/2019	Preferencial	Preferencial Classe A	0,09025
Reunião do Conselho de Administração	08/08/2019	Dividendo	01/10/2019	Preferencial	Preferencial Classe B	0,21660
Reunião do Conselho de Administração	08/08/2019	Dividendo	01/10/2019	Preferencial	Preferencial Classe C	0,12635
Reunião do Conselho de Administração	08/08/2019	Dividendo	01/10/2019	Preferencial	Preferencial Classe D	0,09025
Reunião do Conselho de Administração	08/08/2019	Dividendo	01/10/2019	Preferencial	Preferencial Classe E	0,10830

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2019	Exercício Anterior 31/12/2018
1	Ativo Total	1.185.068	1.151.106
1.01	Ativo Circulante	44.992	48.746
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	91	7
1.01.02	Aplicações Financeiras	42.431	45.741
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	42.431	45.741
1.01.02.01.03	Títulos para Investimento	42.431	45.741
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	2.470	2.998
1.01.08.03	Outros	2.470	2.998
1.02	Ativo Não Circulante	1.140.076	1.102.360
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	2.028	1.998
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	2.028	1.998
1.02.01.10.03	Depósitos Judiciais	0	1.998
1.02.02	Investimentos	1.138.046	1.100.360
1.02.02.01	Participações Societárias	1.138.046	1.100.360
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	1.138.046	1.100.360
1.02.03	Imobilizado	2	2
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	2	2

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2019	Exercício Anterior 31/12/2018
2	Passivo Total	1.185.068	1.151.106
2.01	Passivo Circulante	3.749	5.539
2.01.03	Obrigações Fiscais	91	190
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	91	190
2.01.05	Outras Obrigações	2.914	4.716
2.01.05.02	Outros	2.914	4.716
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	2.684	4.348
2.01.05.02.04	Participação nos Lucros de Administradores	230	368
2.01.06	Provisões	744	633
2.01.06.02	Outras Provisões	744	633
2.02	Passivo Não Circulante	199	199
2.02.04	Provisões	199	199
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	199	199
2.03	Patrimônio Líquido	1.181.120	1.145.368
2.03.01	Capital Social Realizado	427.154	406.938
2.03.02	Reservas de Capital	9.733	9.488
2.03.04	Reservas de Lucros	651.413	671.943
2.03.04.01	Reserva Legal	59.795	59.795
2.03.04.02	Reserva Estatutária	367.359	387.575
2.03.04.04	Reserva de Lucros a Realizar	224.259	224.573
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	36.012	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	56.808	56.999

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/09/2019	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2018 à 30/09/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/09/2018
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	165	506	171	513
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-8	-25	-9	-26
3.03	Resultado Bruto	157	481	162	487
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	14.854	34.688	13.416	37.725
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-1.056	-3.271	-1.012	-3.112
3.04.02.01	Despesa de Pessoal	-761	-2.303	-737	-2.212
3.04.02.02	Outras Despesas Gerais e Administrativas	-295	-968	-275	-900
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	34	112	41	122
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-21	-32	0	0
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	15.897	37.879	14.387	40.715
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	15.011	35.169	13.578	38.212
3.06	Resultado Financeiro	656	1.994	733	2.223
3.06.01	Receitas Financeiras	656	1.994	733	2.223
3.06.01.01	Receita de Juros	656	1.994	733	2.223
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	15.667	37.163	14.311	40.435
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	15.667	37.163	14.311	40.435
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	15.667	37.163	14.311	40.435
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,21273	0,50461	0,18593	0,52532
3.99.01.02	PNA	0,23401	0,55508	0,20452	0,57786
3.99.01.03	PNB	0,23401	0,55508	0,20452	0,57786
3.99.01.04	PNC	0,23401	0,55508	0,20452	0,57786
3.99.01.05	PND	0,23401	0,55508	0,20452	0,57786
3.99.01.06	PNE	0,23401	0,55508	0,20452	0,57786
3.99.01.07	PNF	0,23401	0,55508	0,20452	0,57786
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,21273	0,50461	0,18593	0,52532

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/09/2019	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2018 à 30/09/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/09/2018
3.99.02.02	PNA	0,23401	0,55508	0,20452	0,57786
3.99.02.03	PNB	0,23401	0,55508	0,20452	0,57786
3.99.02.04	PNC	0,23401	0,55508	0,20452	0,57786
3.99.02.05	PND	0,23401	0,55508	0,20452	0,57786
3.99.02.06	PNE	0,23401	0,55508	0,20452	0,57786
3.99.02.07	PNF	0,23401	0,55508	0,20452	0,57786

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/09/2019	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2018 à 30/09/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/09/2018
4.01	Lucro Líquido do Período	15.667	37.163	14.311	40.435
4.02	Outros Resultados Abrangentes	774	-191	-1.222	3.377
4.02.01	Ativos Financeiros Disponíveis para Venda	289	-317	2.343	-1.176
4.02.02	Varição Cambial de Investidas Localizadas no Exterior	485	126	-3.565	4.553
4.03	Resultado Abrangente do Período	16.441	36.972	13.089	43.812

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/09/2018
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-658	159
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-828	-400
6.01.01.01	Lucros Líquido do Período	37.163	40.435
6.01.01.02	Resultado de Participações em Coligadas	-37.879	-40.715
6.01.01.04	Atualização de Depósito judicial e de Impostos a compensar	-112	-120
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	170	559
6.01.02.10	Outros Ativos	297	578
6.01.02.11	Obrigações Fiscais	-99	-53
6.01.02.17	Outros Passivos	-28	34
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	314	500
6.02.04	Baixa de Investimentos	0	1
6.02.07	Dividendos Recebidos	314	499
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-2.882	-2.726
6.03.03	Dividendos e Juros de Capital Pagos	-2.882	-2.726
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-3.226	-2.067
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	45.748	48.773
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	42.522	46.706

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	406.938	9.488	671.943	0	56.999	1.145.368
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	406.938	9.488	671.943	0	56.999	1.145.368
5.04	Transações de Capital com os Sócios	20.216	0	-20.216	0	0	0
5.04.01	Aumentos de Capital	20.216	0	-20.216	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	37.163	-191	36.972
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	37.163	0	37.163
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-191	-191
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	-317	-317
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	126	126
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	245	-314	-1.151	0	-1.220
5.06.04	Realização de Reservas de Lucros a Realizar (Dividendos)	0	0	-314	314	0	0
5.06.08	Dividendos não Reclamado	0	245	0	0	0	245
5.06.09	Dividendos Propostos	0	0	0	-1.465	0	-1.465
5.07	Saldos Finais	427.154	9.733	651.413	36.012	56.808	1.181.120

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2018 à 30/09/2018**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	387.423	9.069	643.002	0	51.260	1.090.754
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	387.423	9.069	643.002	0	51.260	1.090.754
5.04	Transações de Capital com os Sócios	19.515	0	-19.515	0	0	0
5.04.01	Aumentos de Capital	19.515	0	-19.515	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	40.435	3.377	43.812
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	40.435	0	40.435
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	3.377	3.377
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	3.377	0
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	235	-1.416	0	0	-1.181
5.06.04	Realização de Reservas de Lucros a Realizar (Dividendos)	0	0	-1.416	0	0	-1.416
5.06.08	Dividendos não Reclamado	0	235	0	0	0	235
5.07	Saldos Finais	406.938	9.304	622.071	40.435	54.637	1.133.385

DFs Individuais / Demonstração do Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/09/2018
7.01	Receitas	618	635
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	506	513
7.01.02	Outras Receitas	112	122
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-820	-720
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-820	-720
7.03	Valor Adicionado Bruto	-202	-85
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	-202	-85
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	39.841	42.938
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	37.879	40.715
7.06.02	Receitas Financeiras	1.994	2.223
7.06.03	Outros	-32	0
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	39.639	42.853
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	39.639	42.853
7.08.01	Pessoal	2.010	2.212
7.08.01.01	Remuneração Direta	1.882	1.787
7.08.01.02	Benefícios	68	367
7.08.01.03	F.G.T.S.	60	58
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	462	201
7.08.02.01	Federais	437	175
7.08.02.03	Municipais	25	26
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	4	5
7.08.03.02	Aluguéis	4	5
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	37.163	40.435
7.08.04.02	Dividendos	1.465	1.416
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	35.698	39.019

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2019	Exercício Anterior 31/12/2018
1	Ativo Total	3.251.908	3.162.081
1.01	Ativo Circulante	1.999.781	1.939.471
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	5.719	2.848
1.01.01.01	Caixa e Disponibilidades em Bancos	5.719	2.848
1.01.02	Aplicações Financeiras	1.692.371	1.679.058
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	1.692.371	1.679.058
1.01.02.01.03	Títulos para Investimentos	1.594.129	1.607.881
1.01.02.01.04	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através de Outros Resultados Abrangentes	25.669	0
1.01.02.01.05	Operações de créditos e adiantamento a instituições financeiras	72.573	71.177
1.01.03	Contas a Receber	258.645	224.051
1.01.03.01	Clientes	258.645	224.051
1.01.03.01.01	Operações de Crédito e Adiantamentos a Clientes	43.901	72.242
1.01.03.01.02	Créditos de Operações com Seguros e Resseguros	134.803	97.636
1.01.03.01.03	Despesas de Comercialização de Seguros Diferidas	64.555	38.479
1.01.03.01.04	Despesas de Resseguros e Retrocessões Diferidas	15.386	15.694
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	43.046	33.514
1.01.08.03	Outros	43.046	33.514
1.01.08.03.01	Tributos Diferidos	3.522	4.290
1.01.08.03.02	Outros Ativos Circulantes	39.524	29.224
1.02	Ativo Não Circulante	1.252.127	1.222.610
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	230.508	234.965
1.02.01.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	77.211	8.884
1.02.01.01.01	Títulos Designados a Valor Justo	77.211	8.884
1.02.01.01.02	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através de Outros Resultados Abrangentes	0	29.638
1.02.01.04	Contas a Receber	79.632	118.390
1.02.01.04.03	Operações de Crédito e Adiantamentos a Clientes	76.604	102.789
1.02.01.04.04	Despesas de Comercialização de Seguros Diferidas	0	12.880
1.02.01.04.05	Despesas de Resseguros e Retrocessões Diferidas	3.028	2.721
1.02.01.07	Tributos Diferidos	8.932	13.473
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	64.733	64.580
1.02.02	Investimentos	1.017.288	982.901
1.02.02.01	Participações Societárias	1.017.288	982.901
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	1.017.288	982.901
1.02.03	Imobilizado	1.912	1.732
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	1.912	1.732
1.02.04	Intangível	2.419	3.012
1.02.04.01	Intangíveis	2.419	3.012

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2019	Exercício Anterior 31/12/2018
2	Passivo Total	3.251.908	3.162.081
2.01	Passivo Circulante	1.416.422	1.324.324
2.01.03	Obrigações Fiscais	23.900	18.624
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	23.900	18.624
2.01.03.01.02	Outras obrigações Fiscais	23.900	18.624
2.01.05	Outras Obrigações	1.392.522	1.305.700
2.01.05.02	Outros	1.392.522	1.305.700
2.01.05.02.04	Passivos com Instituições Financeiras	40.392	58.910
2.01.05.02.05	Passivos com Clientes	25.747	38.122
2.01.05.02.09	Débitos e Operações de Seguros e Resseguros	31.456	31.079
2.01.05.02.10	Provisões e Contingências	417	816
2.01.05.02.11	Provisões Técnicas de Seguros e Resseguros	1.230.210	1.119.504
2.01.05.02.12	Outros Passivos	64.300	57.269
2.02	Passivo Não Circulante	93.214	150.440
2.02.02	Outras Obrigações	93.214	150.440
2.02.02.02	Outros	93.214	150.440
2.02.02.02.03	Passivos com Instituições financeiras	23.123	51.986
2.02.02.02.08	Provisões e Contingências	48.292	47.860
2.02.02.02.09	Provisões Técnicas de Seguros e Resseguros	15.449	39.837
2.02.02.02.10	Obrigações Fiscais	6.009	10.356
2.02.02.02.11	Outros Passivos	341	401
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	1.742.272	1.687.317
2.03.01	Capital Social Realizado	427.154	406.938
2.03.02	Reservas de Capital	9.733	9.488
2.03.04	Reservas de Lucros	651.413	671.943
2.03.04.01	Reserva Legal	59.795	59.795
2.03.04.02	Reserva Estatutária	367.359	387.575
2.03.04.04	Reserva de Lucros a Realizar	224.259	224.573
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	36.012	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	56.808	56.999
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	561.152	541.949

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/09/2019	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2018 à 30/09/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/09/2018
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	7.145	21.025	6.582	19.235
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-23.624	-68.356	-21.305	-64.290
3.03	Resultado Bruto	-16.479	-47.331	-14.723	-45.055
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	19.370	53.376	17.117	52.763
3.04.01	Despesas com Vendas	-58.564	-171.367	-52.413	-179.344
3.04.01.01	Despesas com Sinistros Retidos	-58.564	-171.367	-52.413	-179.344
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-33.720	-98.272	-31.713	-95.510
3.04.02.01	Despesa de Pessoal	-19.532	-56.748	-18.771	-55.528
3.04.02.02	Gastos Gerais Administrativos	-14.188	-41.524	-12.942	-39.982
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	103.286	304.039	100.360	315.413
3.04.04.01	Premios de Seguros e Resseguros Ganhos	102.508	301.205	100.752	315.361
3.04.04.02	Resultado com Operações de Resseguro	-871	-3.126	-815	-3.767
3.04.04.03	Outras Receitas Operacionais	1.546	5.201	253	2.990
3.04.04.04	Resultado de Ganhos com Impairment de Ativos Financeiros	103	759	170	829
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-7.423	-19.499	-6.752	-18.264
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	15.791	38.475	7.635	30.468
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	2.891	6.045	2.394	7.708
3.06	Resultado Financeiro	24.255	61.131	32.860	84.686
3.06.01	Receitas Financeiras	40.634	122.014	53.460	145.486
3.06.01.01	Receita de Juros	40.634	122.014	53.460	145.486
3.06.02	Despesas Financeiras	-16.379	-60.883	-20.600	-60.800
3.06.02.01	Despesas de Juros	-16.379	-60.883	-20.600	-60.800
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	27.146	67.176	35.254	92.394
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-3.608	-10.973	-11.383	-27.102
3.08.01	Corrente	-3.608	-10.973	-11.383	-27.102
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	23.538	56.203	23.871	65.292
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	23.538	56.203	23.871	65.292
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	15.667	37.163	14.311	40.435

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/09/2019	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2018 à 30/09/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/09/2018
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	7.871	19.040	9.560	24.857
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,21273	0,50461	0,18593	0,52532
3.99.01.02	PNA	0,23401	0,55508	0,20452	0,57786
3.99.01.03	PNB	0,23401	0,55508	0,20452	0,57786
3.99.01.04	PNC	0,23401	0,55508	0,20452	0,57786
3.99.01.05	PND	0,23401	0,55508	0,20452	0,57786
3.99.01.06	PNE	0,23401	0,55508	0,20452	0,57786
3.99.01.07	PNF	0,23401	0,55508	0,20452	0,57786
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,21273	0,50461	0,18593	0,52532
3.99.02.02	PNA	0,23401	0,55508	0,20452	0,57786
3.99.02.03	PNB	0,23401	0,55508	0,20452	0,57786
3.99.02.04	PNC	0,23401	0,55508	0,20452	0,57786
3.99.02.05	PND	0,23401	0,55508	0,20452	0,57786
3.99.02.06	PNE	0,23401	0,55508	0,20452	0,57786
3.99.02.07	PNF	0,23401	0,55508	0,20452	0,57786

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/09/2019	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2018 à 30/09/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/09/2018
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	23.538	56.203	23.871	65.292
4.02	Outros Resultados Abrangentes	0	-969	1.544	-3.387
4.02.01	Ativos Financeiros Disponíveis para Venda	0	-969	1.544	-3.387
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	23.538	55.234	25.415	61.905
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	15.667	36.972	13.089	43.812
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	7.871	18.262	12.326	18.093

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/09/2018
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	48.755	47.980
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	18.064	36.762
6.01.01.01	Resultado do Período	56.203	65.292
6.01.01.02	Resultado de Equivalência Patrimonial	-38.475	-30.468
6.01.01.03	Depreciações e Amortizações	1.012	1.039
6.01.01.04	Ajustes de Provisão de Passivos Contingentes	-634	1.416
6.01.01.05	Provisão para perdas por ajuste a valor de recuperação	1.646	1.172
6.01.01.06	Atualização de Depósito judicial e de Impostos a compensar	-1.688	-1.689
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	30.691	11.218
6.01.02.03	Operações de Crédito e Adiantamento a Instituições Financeiras e Clientes	52.716	87.281
6.01.02.05	Credito de Operações de Seguros e Resseguros	-38.399	-5.149
6.01.02.06	Despesas de Comercialização de Seguros e Resseguros Diferidas	-13.195	-2.298
6.01.02.08	Ativos Tributados Diferidos	5.309	446
6.01.02.10	Outros Ativos	-12.908	-13.975
6.01.02.11	Obrigações Fiscais	929	6.222
6.01.02.12	Passivos com Instituições Financeiras	-47.381	-94.677
6.01.02.13	Passivos com Clientes	-12.375	-938
6.01.02.15	Provisões Técnicas de Seguros e Resseguros	86.318	24.751
6.01.02.16	Débitos de Operações de Seguros e Resseguros	377	190
6.01.02.17	Outros Passivos	8.634	9.999
6.01.02.18	Passivos Contingentes e Obrigações Legais	666	-634
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-9.125	-25.823
6.02.01	Aquisição/Alienação de Bens e Investimentos	-61	1
6.02.05	Aquisição no Intangível	-599	-621
6.02.06	Titulos para Investimento	-15.788	-31.615
6.02.07	Dividendos Recebidos	7.323	6.412
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-1.941	8.552
6.03.03	Dividendos e Juros de Capital Próprio Pagos	-2.882	-2.726
6.03.05	Participação dos Acionistas Não Controladores	941	11.278
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	37.689	30.709
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	190.679	171.840
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	228.368	202.549

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	406.938	9.488	671.943	0	56.999	1.145.368	541.949	1.687.317
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	406.938	9.488	671.943	0	56.999	1.145.368	541.949	1.687.317
5.04	Transações de Capital com os Sócios	20.216	0	-20.216	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	37.163	-191	36.972	19.203	56.175
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	37.163	0	37.163	19.040	56.203
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-191	-191	163	-28
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	-317	-317	163	-154
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	126	126	0	126
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	245	-314	-1.151	0	-1.220	0	-1.220
5.06.04	Realização de Reservas de Lucros a Realizar (Dividendos)	0	0	-314	314	0	0	0	0
5.06.08	Dividendos não Reclamado	0	245	0	0	0	245	0	245
5.06.09	Dividendos propostos	0	0	0	-1.465	0	-1.465	0	-1.465
5.07	Saldos Finais	427.154	9.733	651.413	36.012	56.808	1.181.120	561.152	1.742.272

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2018 à 30/09/2018**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	387.423	9.069	643.002	0	51.260	1.090.754	506.485	1.597.239
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	387.423	9.069	643.002	0	51.260	1.090.754	506.485	1.597.239
5.04	Transações de Capital com os Sócios	19.515	0	-19.515	0	0	0	0	0
5.04.01	Aumentos de Capital	19.515	0	-19.515	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	40.435	3.377	43.812	29.369	73.181
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	40.435	0	40.435	24.857	65.292
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	3.377	3.377	4.512	7.889
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	3.377	3.377	0	0
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	235	-1.416	0	0	-1.181	0	-1.181
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	-1.416	0	0	-1.416	0	-1.416
5.06.08	Dividendos não Reclamado	0	235	0	0	0	235	0	235
5.07	Saldos Finais	406.938	9.304	622.071	40.435	54.637	1.133.385	535.854	1.669.239

DFs Consolidadas / Demonstração do Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/09/2018
7.01	Receitas	392.333	354.622
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	21.025	19.235
7.01.02	Outras Receitas	371.308	335.387
7.01.02.01	Receitas com Operações de Seguros e Previdência	365.348	331.568
7.01.02.02	Resultado com Impairment de Ativos Financeiros	759	829
7.01.02.03	Outras receitas Operacionais	5.201	2.990
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-93.440	-85.999
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-9.832	-8.088
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-82.509	-77.608
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	-1.099	-303
7.03	Valor Adicionado Bruto	298.893	268.623
7.04	Retenções	-1.012	-1.039
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-1.012	-1.039
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	297.881	267.584
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	-158.529	-102.428
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	38.475	30.468
7.06.02	Receitas Financeiras	122.014	145.486
7.06.03	Outros	-319.018	-278.382
7.06.03.01	Despesas de Juros	-60.883	-60.800
7.06.03.02	Variação nas Provisões Técnicas de Seguros	-64.143	-16.207
7.06.03.03	Benefícios e Sinistros com Seguros	-171.367	-179.344
7.06.03.04	Resultado com Operações de Resseguro	-3.126	-3.767
7.06.03.05	Outras despesas Operacionais	-19.499	-18.264
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	139.352	165.156
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	139.352	165.156
7.08.01	Pessoal	56.455	55.528
7.08.01.01	Remuneração Direta	38.102	37.429
7.08.01.02	Benefícios	8.395	8.280
7.08.01.03	F.G.T.S.	9.958	9.819
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	23.344	41.209
7.08.02.01	Federais	22.173	39.920
7.08.02.02	Estaduais	156	164
7.08.02.03	Municipais	1.015	1.125
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	3.350	3.127
7.08.03.02	Aluguéis	3.350	3.127
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	56.203	65.292
7.08.04.02	Dividendos	1.465	1.416
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	35.698	39.019
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	19.040	24.857

Comentário do Desempenho

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas,

Temos o prazer de submeter à apreciação de V.Sas. as Informações Trimestrais individuais e consolidadas do Consórcio Alfa de Administração S.A. (“Sociedade”), que incluem suas controladas diretas e indiretas, relativas ao 3º trimestre findo em 30 de setembro de 2019, acompanhadas do relatório dos Auditores Independentes sobre essas Informações Trimestrais e do respectivo parecer do Conselho Fiscal. Os documentos apresentados contêm os dados necessários à análise da performance da Sociedade no período. Colocamo-nos à disposição para quaisquer esclarecimentos adicionais que venham a ser julgados necessários.

Desempenho das Atividades

Tratando-se de sociedade holding, o desempenho da Sociedade reflete, basicamente, o comportamento de suas controladas e coligadas. Estas, atuando em diversos segmentos da economia nacional, tais como: financeiro, processamento de dados, informática, seguros, serviços e outros, apresentaram resultados que proporcionaram à Sociedade uma variação positiva na avaliação de seus investimentos no valor de R\$ 15.897 mil (R\$14.387 mil no 3º trimestre de 2018).

Preparação das Informações Trimestrais

As Informações Trimestrais individuais e consolidadas de 30 de setembro de 2019 foram preparadas e estão sendo apresentadas em conformidade com CPC 21 e com as normas internacionais de contabilidade emitidas pelo Conselho de Normas Internacionais (IASB), sendo também observadas as disposições da Lei das Sociedades por Ações e as normas e procedimentos contábeis emitidos pela Comissão de Valores Mobiliários e pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis até 30 de setembro de 2019. As informações relativas ao ano de 2019 estão sendo informadas comparativamente com 2018, conforme estas práticas.

Resultado do Período

A Sociedade apresentou no 3º trimestre de 2019 um lucro líquido de R\$ 15.667 mil (R\$ 14.311 mil no 3º trimestre de 2018), correspondendo a uma rentabilidade de 1,35% (1,28% no 3º trimestre de 2018) sobre o Patrimônio Líquido do 2º. trimestre de 2019, no valor R\$ 1.164.680 mil (2º. Trimestre de 2018 R\$ 1.120.296 mil).

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019 o lucro líquido foi de R\$ 37.163 mil (em 2018 R\$ 40.435 mil), correspondendo a uma rentabilidade de 3,24% (anualizada 4,35%) sobre o Patrimônio Líquido inicial de R\$ 1.145.368 mil.

Para o 1º semestre de 2019, foi aprovado o pagamento de dividendos, a título de antecipação de parte do que será devido com base no balanço a ser encerrado em 31 de dezembro de 2019, no montante de R\$ 1.465 mil, correspondendo a: R\$ 90,25 por lote de mil ações preferenciais da classe “A”; R\$ 216,60 por lote de mil ações preferenciais da classe “B”; R\$ 126,35 por lote de mil ações preferenciais da classe “C”; R\$90,25 por lote de mil ações preferenciais da classe “D”; R\$ 108,30 por lote de mil ações preferenciais da classe “E”, não havendo antecipação para titulares de ações preferenciais da classe “F” e ordinárias.

Patrimônio Líquido

O Patrimônio Líquido atingiu o valor de R\$ 1.181.120 mil em 30 de setembro de 2019, com crescimento de 1,41% no trimestre (0,99% no 3º trimestre de 2018).

Capital Social

Em 25 de abril de 2019, foi realizada Assembleia Geral Extraordinária, na qual foi aprovado o aumento do capital social, passando de R\$406.938 mil para R\$427.154 mil, mediante aproveitamento de parte das reservas de lucros, sem emissões de novas ações.

Declaração dos Diretores

Conforme Instrução CVM nº 552/2014, a Diretoria declara que, em reunião realizada em 7 de novembro de 2019, revisou, discutiu e concordou com as opiniões expressas no relatório dos Auditores Independentes e com as Informações Trimestrais relativas ao trimestre findo em 30 de setembro de 2019.

Divulgação sobre Serviços da Auditoria Independente

Em atendimento à Instrução CVM nº 381/2003, informamos que nem a empresa contratada para auditoria das Informações Trimestrais da Sociedade, nem pessoas a ela ligadas, presta quaisquer outros serviços à Sociedade que não os de auditoria independente. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com critérios internacionalmente aceitos, quais sejam, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho nem exercer funções gerenciais no seu cliente, ou promover o interesse deste.

São Paulo, 7 de novembro de 2019.

DIRETORIA

Paulo Guilherme Monteiro Lobato Ribeiro
(Diretor Presidente)

Rubens Garcia Nunes
(Diretor Vice-Presidente)

Marco Aurélio Neto Arnes
(Diretor)

Este Relatório da Administração, elaborado pela Diretoria, foi examinado e aprovado em reunião do Conselho Fiscal de 7 de novembro de 2019.

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS PARA O TRIMESTRE FINDO EM 30 DE SETEMBRO DE 2019 (INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS) (EM MILHARES DE REAIS - EXCETO QUANDO INDICADO DE OUTRA FORMA)

NOTA 1 – ATIVIDADE E ESTRUTURA DO GRUPO

O Consórcio Alfa de Administração S.A. (“Sociedade”), que é uma sociedade anônima de capital aberto, originou-se com o nome de Cia. Mineira de Engenharia, constituída em 08.08.1952, com sede em Belo Horizonte - MG e que se dedicava a atividades de serviços de engenharia e construção civil.

Em 28.12.1959, em Assembleia Geral Extraordinária da Cia. Mineira de Engenharia, deliberou-se o aumento de capital, a nova denominação social e a adoção de novo objeto social.

Passou, então, a Sociedade a denominar-se Consórcio Brasileiro de Administração e Engenharia S.A. tendo por objeto social, entre outros, a participação societária em outras sociedades.

Em 11.08.1969, a sede social foi transferida para São Paulo e, em Assembleia Geral Extraordinária de 12.04.1977, procedeu-se à alteração de sua denominação social para Consórcio Real Brasileiro de Administração S.A.. A Assembleia Geral Extraordinária de 08.04.1999 alterou a denominação social da Sociedade para Consórcio Alfa de Administração S.A.. A sede social está localizada na cidade de São Paulo, na Alameda Santos, nº 466. A Sociedade é registrada na Bolsa de Valores de São Paulo – B3 - Brasil, Bolsa e Balcão com o código de negociação BRGE.

Sua atividade principal atual consiste em manter participações societárias em outras empresas, na qualidade de *holding*, com participações direcionadas, principalmente aos segmentos financeiros (Banco Alfa de Investimento S.A., Financeira Alfa S.A. – C.F.I., Banco Alfa S.A., Alfa Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários S.A. e Alfa Arrendamento Mercantil S.A.), ramo de seguros através da controlada direta Corumbal Participações e Administração Ltda. (Alfa Seguradora S.A. e Alfa Previdência e Vida S.A.), tecnologia e serviços (Metro Tecnologia e Serviços Ltda.).

A Sociedade não possui filiais e seu controle é integralmente nacional.

NOTA 2 – APRESENTAÇÃO DAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

As Informações Trimestrais Individuais e Consolidadas foram preparadas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem aquelas previstas na legislação societária brasileira e nos Pronunciamentos, Orientações e Interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC e aprovados pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM.

As práticas contábeis utilizadas na preparação das Informações Trimestrais referentes a 30 de setembro de 2019 são consistentes com as utilizadas na preparação das: (i) Informações Trimestrais referentes a 30 de setembro de 2018; e (ii) das Demonstrações Financeiras referentes a 31 de dezembro de 2018, divulgadas em conjunto para efeito de comparação.

As notas explicativas às Informações Trimestrais contêm descrições, narrativas e detalhes da composição das informações apresentadas nos balanços patrimoniais, nas demonstrações do resultado, dos resultados abrangentes, na demonstração das mutações do patrimônio líquido e nas demonstrações dos fluxos de caixa.

Estas Informações Trimestrais Individuais e Consolidadas foram concluídas em 07 de novembro de 2019 e aprovada pelo Conselho Fiscal da Sociedade na mesma data.

a) Moeda funcional e de apresentação

As Informações Trimestrais individuais e consolidadas estão sendo apresentadas em Reais (R\$), que é a moeda funcional da Sociedade e de suas controladas e coligadas. Exceto quando indicado, as informações contábeis expressas em Reais foram arredondadas para o milhar mais próximo.

b) Base para avaliação

As Informações Trimestrais individuais e consolidadas foram elaboradas tomando por base o custo amortizado, com exceção dos ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado, investimentos disponíveis para venda e instrumentos financeiros derivativos, os quais são mensurados ao valor justo. Esses Ativos financeiros estão substancialmente registrados nas investidas da Sociedade. O valor contábil de operações de arrendamento mercantil e das operações de crédito da coligada Financeira Alfa S.A. – C.F.I. designados como objeto de *hedge* em transações qualificáveis para *hedge* contábil, é ajustado ao valor justo no que diz respeito ao montante do risco *hedgado*.

Notas Explicativas

c) Uso de estimativas e julgamentos

No processo de elaboração das Informações Trimestrais individuais e consolidadas da Sociedade e de suas controladas e coligadas, a Administração exerceu julgamento e utilizou estimativas para mensurar certos valores reconhecidos nas Informações Trimestrais. As principais aplicações do exercício de julgamento e utilização de estimativas ocorrem na Sociedade e suas investidas com:

- Redução ao valor de recuperação de operações de empréstimos e adiantamentos a clientes, a instituições financeiras e títulos de investimento;
- Categorização e avaliação de instrumentos financeiros;
- Provisão para riscos; e
- Ativos tributários diferidos.

d) Consolidação

As Informações Trimestrais consolidadas da Sociedade e de suas controladas diretas e indiretas para o trimestre e exercício findos em 30.09.2019 e 31.12.2018, foram elaboradas somando-se os saldos totais nas Informações Trimestrais e Demonstrações Financeiras individuais das empresas subsidiárias abaixo listadas e eliminando-se as participações de uma empresa em outra, os saldos de contas, as receitas e as despesas correspondentes às operações realizadas entre as empresas integrantes e destacando em conta específica a participação dos não controladores.

Para as controladas indiretas do ramo financeiro, seguro e previdência, para efeito de consolidação na controlada Corumbal Participações e Administração Ltda., foram utilizadas as Informações Trimestrais elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (“CPC”).

As Informações Trimestrais consolidadas da Sociedade e de suas controladas diretas e indiretas consolidam, juntamente com as Informações Trimestrais individuais da Sociedade, as seguintes empresas, todas sediadas no Brasil:

Empresas Controladas – Diretas e Indiretas	Sede	Ramo	Percentual de Participação		Critério de consolidação
			30.09.2019	31.12.2018	
Metro Tecnologia e Serviços Ltda. (*)	São Paulo	Serviços	50,643	50,643	Integral
Corumbal Participações e Administração Ltda.	São Paulo	Serviços	57,175	57,175	Integral
Alfa Seguradora S.A.	São Paulo	Seguros	57,170	57,170	Integral
Alfa Previdência e Vida S.A.	São Paulo	Previdência	57,140	57,140	Integral
Banco Alfa S.A.	São Paulo	Financeiro	57,172	57,172	Integral

(*) Em 14.06.2018 a Metro Tecnologia Informática Ltda. teve sua razão social alterada para Metro Tecnologia e Serviços Ltda..

e) Normas, alterações e interpretações de normas que ainda não estão em vigor

- IFRS 17 – Contratos de Seguros: O pronunciamento substitui a IFRS 4 – Contratos de Seguros. Apresenta três abordagens para avaliação dos contratos de seguros:
 - i) Modelo Padrão: aplicável a todos os contratos, principalmente aos contratos de longo prazo;
 - ii) *Premium Allocation Approach* (PAA): aplicável aos contratos com duração de até 12 meses e com fluxos de caixa pouco complexos. É mais simplificada que o modelo padrão, porém pode ser utilizada somente quando produz resultados semelhantes ao que seriam obtidos se fosse utilizado o modelo padrão;
 - iii) *Variable Fee Approach*: abordagem específica aos contratos com participação no resultado dos investimentos.

Os contratos de seguro devem ser reconhecidos por meio da análise de quatro componentes:

- i) Fluxos de Caixa Futuros Esperados: estimativa de todos os componentes do fluxo de caixa do contrato, considerando entradas e saídas de recursos;
- ii) Ajuste ao Risco: estimativa da compensação requerida pelos desvios que podem ocorrer entre os fluxos de caixa;
- iii) Margem Contratual: diferença entre quaisquer valores recebidos antes do início de cobertura do contrato e o valor presente dos fluxos de caixa estimados no início do contrato;
- iv) Desconto: fluxos de caixa projetados devem ser descontados a valor presente, de modo a refletir o valor do dinheiro no tempo, por taxas que reflitam as características dos respectivos fluxos.

Esta norma é efetiva para exercícios iniciados em 1º de janeiro de 2021. Os possíveis impactos decorrentes da adoção desta norma estão sendo avaliados e serão concluídos até a data de entrada em vigor da norma.

Não há outras normas que ainda não entraram em vigor que poderiam causar impacto significativo sobre a Sociedade.

Notas Explicativas

NOTA 3 - PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

As práticas contábeis discriminadas abaixo foram aplicadas nos períodos apresentados nas Informações Trimestrais de forma consistente pela Sociedade e suas controladas e coligadas:

a) Caixa e equivalentes de caixa (individual e consolidado)

O saldo em caixa e equivalentes de caixa compreende disponibilidades em caixa, depósitos bancários à vista e saldo de reservas livres em espécie no Banco Central. Caixa e equivalentes de caixa são classificados em conformidade com seu prazo de realização, sendo demonstrados ao custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos até as datas de encerramento dos períodos.

b) Instrumentos financeiros ativos e passivos (individual e consolidado)

i. Reconhecimento e mensuração inicial

Todos os instrumentos financeiros operados por controladas e coligadas da Sociedade são reconhecidos inicialmente ao seu valor justo. No curso normal dos negócios, o valor justo de um instrumento financeiro no seu reconhecimento inicial é o preço da transação, acrescido (para instrumentos não avaliados subsequentemente a valor justo contra resultado) dos custos de transação que são incrementais, diretamente atribuíveis à sua aquisição ou emissão.

ii. Classificação e mensuração de ativos e passivos financeiros e hierarquia do valor justo

Os instrumentos financeiros detidos pelo Conglomerado estão classificados em uma das categorias apresentadas de acordo com o CPC 48/IFRS 9 a seguir:

- a) Ativos financeiros mensurados ao custo amortizado: i) aqueles cujo o objetivo do modelo de negócio seja manter ativos para receber fluxos de caixas contratuais; e ii) os termos contratuais do ativo financeiro geram, em datas específicas, fluxo de caixa que se referem exclusivamente a pagamento do principal e dos juros sobre o valor do principal em aberto. Estes ativos são mensurados de forma subsequente ao custo amortizado utilizando o método dos juros efetivo. O custo amortizado é reduzido por perdas por *impairment*. A receita de juros, ganhos e perdas cambiais e *impairment* são reconhecidos no resultado. Qualquer ganho ou perda no desreconhecimento é reconhecido no resultado.
- b) Ativos financeiros (instrumentos de dívida) classificados ao valor justo por meio do resultado abrangente: i) aqueles ativos cujo o objetivo do modelo de negócios seja alcançado pelo recebimento dos fluxos de caixa contratuais e pela venda de ativos financeiros; e ii) os termos contratuais geram, em datas específicas, fluxos de caixa que se referem exclusivamente a pagamento do principal e dos juros sobre o valor do principal em aberto. Esses ativos são mensurados de forma subsequente ao valor justo. Os rendimentos de juros calculados utilizando o método dos juros efetivo, ganhos e perdas cambiais e *impairment* são reconhecidos no resultado. Outros resultados líquidos são reconhecidos em outros resultados abrangentes (ORA). No desreconhecimento, o resultado acumulado em ORA é reclassificado para o resultado.
- c) Ativos financeiros classificados ao valor justo por meio do resultado: todos os demais ativos que não se enquadrem nos itens “a” e “b” acima. Esses ativos são subsequentemente mensurados ao valor justo. O resultado líquido, incluindo juros ou receita de dividendos, é reconhecido no resultado.
- d) Passivos Financeiros: são classificados como mensurados ao custo amortizado; excetos os passivos derivativos.

O CPC 46 define que a determinação do valor justo de um Ativo ou Passivo financeiro pode prever o uso de três abordagens quanto ao tipo de informação utilizada para avaliação, as quais são chamadas níveis de hierarquia de valor justo, a saber:

- i. Nível I: preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos e idênticos;
- ii. Nível II: inputs, exceto os preços cotados incluídos no Nível 1, que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (preços) ou indiretamente (derivado de preços);
- iii. Nível III: inputs, para o ativo ou passivo, que não são baseados em dados observáveis de mercado (inputs não observáveis).

As práticas contábeis adotadas para cada uma das categorias de instrumentos financeiros são apresentadas em tópicos específicos deste capítulo.

iii. Baixa

Ativos financeiros são baixados quando **a)** os direitos contratuais sobre seus fluxos de caixa expiram; ou **b)** quando os direitos de receber os fluxos de caixa contratuais em uma transação na qual essencialmente todos os riscos e benefícios da propriedade são transferidos; ou **c)** quando não transfere nem retém substancialmente todos os riscos e benefícios da propriedade do ativo financeiro e não o controla.

Os passivos financeiros (ou uma parte de um passivo financeiro) são baixados quando suas obrigações contratuais são

Notas Explicativas

extintas, canceladas ou se expiram, conforme requer o CPC 48/IFRS 9, parágrafo 3.3.1.

As coligadas da Sociedade realizam operações de cessão de crédito com coobrigação nas quais ativos financeiros reconhecidos são transferidos, porém, em razão da coobrigação assumida, os riscos dos ativos cedidos são retidos. Nestas circunstâncias, conforme requer o CPC 48/IFRS 9, parágrafo 3.2.3, os ativos cedidos não são baixados do balanço patrimonial e uma obrigação é reconhecida pelo montante captado na transação. O resultado da operação é reconhecido tomando por base a taxa efetiva da operação ao longo do seu prazo remanescente.

As controladas e coligadas da Sociedade realizam a baixa de operação de crédito e adiantamentos e títulos de investimento quando estes não são considerados incobráveis.

iv. *Compensação de ativos e passivos financeiros*

Os ativos e os passivos financeiros são compensados e o valor líquido é apresentado no balanço quando, e somente quando, as controladas e coligadas da Sociedade possuem o direito legal de compensar os valores, e a intenção de liquidá-los pelo valor líquido ou de realizar os ativos e liquidar os passivos simultaneamente.

As receitas e as despesas são apresentadas em bases líquidas somente quando permitido pelas normas contábeis.

c) **Instrumentos Financeiros Derivativos (consolidado)**

A Sociedade decidiu manter sua contabilidade de Hedge Accounting alinhadas com as diretrizes de gestão de riscos estabelecidas em suas políticas contábeis de acordo com o CPC 38 – Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração, tal como facultado pelo CPC 48/IFRS 9 – Instrumentos Financeiros e descrito abaixo.

Os instrumentos financeiros derivativos são classificados contabilmente, segundo a intenção da Administração, na data de sua aquisição, conforme determina o CPC 38 (IAS 39) - Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração. Aqueles instrumentos financeiros derivativos realizados sem o objetivo de proteção (hedge), realizados por solicitação de clientes, por conta própria, ou que não satisfaçam os requisitos necessários à contabilidade de proteção (hedge), e aqueles instrumentos utilizados na Administração da exposição global de riscos são reconhecidos contabilmente pelo valor de mercado, com os ganhos e perdas decorrentes sendo reconhecidos diretamente na demonstração de resultado. Os instrumentos financeiros derivativos realizados com a intenção de proteção a riscos e que atendam os critérios determinados pelo mencionado CPC 38 – Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração, são designados contabilmente, desde a data de sua aquisição, como “para proteção (hedge)”, podendo, estes, serem classificados como “Hedge de Risco de Mercado” ou “Hedge de Fluxo de Caixa”. No “Hedge de Risco de Mercado”, o instrumento financeiro derivativo e o ativo financeiro objeto de hedge são reconhecidos na contabilidade pelo valor de mercado, com os ganhos e perdas respectivos sendo reconhecidos na demonstração de resultado. No “Hedge de Fluxo de Caixa”, o instrumento financeiro derivativo e o ativo financeiro objeto de hedge são reconhecidos na contabilidade pelo valor de mercado, entretanto, com os ganhos e perdas, deduzidos dos impactos tributários, sendo reconhecidos inicialmente no patrimônio líquido, impactando a demonstração de resultado, em momento posterior, conforme for se realizando em ganhos e perdas o ativo objeto de hedge. A efetividade da proteção (hedge), conforme requer o CPC 38 - Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração, é atestada ao longo do prazo do contrato. A Sociedade e suas controladas diretas e indiretas não realizaram até o momento, operação com instrumento financeiro derivativo com o objetivo de proteção (hedge). Os instrumentos financeiros derivativos negociados em bolsa, principalmente contratos de futuros, têm os seus preços de mercado divulgados, os quais são utilizados para fins de avaliação a valor de mercado, enquanto os instrumentos financeiros derivativos negociados em mercado de balcão, swaps e termos, não têm seus preços divulgados, nestes casos, a instituição utiliza modelos internos de avaliação que tomam por base informações públicas, com as quais são desenvolvidas curvas de juros e medidas de volatilidade necessárias a avaliação destes instrumentos.

d) **Operações de crédito e adiantamentos (consolidado)**

As operações de crédito e adiantamentos para instituições financeiras e clientes são ativos financeiros não derivativos, com pagamentos fixos ou determináveis, que não são cotados em um mercado ativo, originados pelas controladas e coligadas da Sociedade, reconhecidos por ocasião do seu desembolso e para os quais não existe intenção de venda no curto prazo. São baixados quando o cliente paga sua obrigação, quando baixados como prejuízo ou quando cedidos com transferência substancial de todos os riscos e benefícios. As operações de crédito e adiantamentos para instituições financeiras e clientes são inicialmente registradas pelo seu valor justo acrescido de qualquer custo incremental diretamente atribuível e são subsequentemente mensurados pelo seu custo amortizado utilizando o método da taxa efetiva de juros, reduzido por qualquer perda por ajuste ao valor de recuperação. Para as operações ou parcelas de operações de crédito e adiantamentos que sejam designados como objeto de hedge, e cujo relacionamento de hedge se qualifica para hedge contábil de valor justo, o valor de carregamento destas operações especificamente no que diz respeito ao risco hedgeado é ajustado a valor justo.

Operações de compra de ativos financeiros com compromisso de revenda são registradas como operações de crédito e adiantamentos a instituições financeiras. A diferença entre o preço de compra e revenda é tratada como juros e apropriada de forma exponencial ao longo do prazo da operação.

e) **Passivos Financeiros (consolidado)**

Notas Explicativas

Um instrumento é classificado como passivo financeiro quando existe uma obrigação contratual da sua liquidação ser efetuada mediante a entrega de dinheiro ou de outro ativo financeiro, independentemente da sua forma legal.

Os passivos financeiros não derivativos incluem recursos de depósitos captados junto a clientes e instituições financeiras, títulos emitidos, captações de empréstimos e recursos de repasses.

Estes passivos financeiros são registrados inicialmente pelo seu valor justo acrescidos dos custos de transação incorridos e são subsequentemente avaliados pelo seu custo amortizado, com base no método da taxa de juros efetiva.

Quando títulos são vendidos sujeitos a um compromisso de recompra a um preço predeterminado, estes ativos são mantidos no balanço e uma obrigação é registrada considerando o montante captado. A diferença entre o preço de venda e recompra é tratada como juros e reconhecida ao longo do prazo da operação.

Da mesma forma, portfólios de operações de crédito e adiantamentos cedidos com cláusula de coobrigação são mantidos no balanço e uma obrigação é registrada considerando o montante captado. Os ganhos e perdas apurados nas operações de cessão com coobrigação são reconhecidos no resultado ao longo do prazo das operações através do método da taxa efetiva de juros.

f) Garantias financeiras (consolidado)

As garantias financeiras são contratos de fianças prestadas que requerem das coligadas da Sociedade pagamentos específicos no lugar do afiançado em caso deste deixar de efetuar um pagamento nos termos de um instrumento de dívida.

Passivos de garantia financeira que são as comissões recebidas ou a receber, são inicialmente reconhecidos no resultado pelo seu valor justo, de forma linear ao longo do prazo do contrato da garantia financeira. O passivo de garantia financeira é subsequentemente contabilizado pelo maior valor entre o valor amortizado e a melhor estimativa de valor a ser desembolsado para liquidação da obrigação decorrente da garantia prestada. A Administração avalia em bases contínuas a necessidade de constituição de provisão para garantias financeiras, a qual, quando considerada necessária, é contabilizada em “Outros passivos”.

g) Contratos de seguros (consolidado)

De acordo com as determinações contidas no Pronunciamento Técnico CPC nº 11 - Contratos de Seguros e Carta Circular SUSEP/DECON/GAB/ nº 007/2008, que define as características de um Contrato de Seguro, a Administração procedeu à avaliação dos negócios e caracterizou suas operações como “Contratos de Seguros”.

Os contratos foram classificados como contratos de seguro em função de existir aceitação de um risco significativo de outra parte, aceitando compensar o segurado no caso de um acontecimento futuro incerto específico.

Os prêmios de seguros são registrados quando da emissão das apólices ou faturas e reconhecidas no resultado segundo o transcorrer da vigência do período de cobertura do risco, através da constituição das provisões de prêmios não ganhos e do diferimento das despesas de comercialização.

Uma provisão para perda no valor recuperável relativa aos prêmios a receber é reconhecida com base em estudo técnico do comportamento histórico de inadimplência observado na carteira.

Os contratos de resseguros são classificados como “Contrato de Seguros”, pois pressupõem a transferência de um risco de seguro significativo, sendo reconhecidos nos mesmos critérios das operações de seguros.

A cessão de resseguros é efetuada no curso normal das atividades com o propósito de limitar sua perda potencial, por meio da diversificação de riscos. Os passivos relacionados às operações de resseguros são apresentados brutos de suas respectivas recuperações, uma vez que a existência do contrato não exime a Seguradora de suas obrigações para com os segurados.

Os ativos de resseguro são representados por valores a receber de resseguradores a curto e longo prazo, dependendo do prazo esperado de realização (ou recebimento) junto aos resseguradores. Os ativos de resseguro são avaliados consistentemente com os saldos associados com os passivos de seguro que foram objeto de resseguro e conforme os termos e condições de cada contrato. Os passivos a serem pagos a resseguradores são compostos substancialmente por prêmios devidos por contratos de resseguro.

As operações de seguros do ramo DPVAT são contabilizadas com base nas informações recebidas da Seguradora Líder dos Consórcios do Seguro DPVAT S.A..

h) Operações em moeda estrangeira (consolidado)

As transações em moeda estrangeira são convertidas à taxa de câmbio em vigor na data da transação. Os ativos e passivos monetários expressos em moeda estrangeira são convertidos para Reais à taxa de câmbio de compra, divulgada por meio da cotação no mercado, da data do balanço. As diferenças cambiais resultantes desta conversão são reconhecidas em “resultado de variações cambiais”.

i) Créditos de operações de seguros e resseguros (consolidado)

Notas Explicativas

Compreende os montantes de prêmios a receber relativos à comercialização de apólices de seguros e sinistros a recuperar com ressegurador, ambos contabilizados conforme a emissão das apólices e registrados no resultado de acordo com a vigência das apólices e contratos.

j) Ajuste ao valor de recuperação de operações de crédito e adiantamentos (consolidado)

As perdas de crédito esperadas são uma estimativa ponderada por probabilidade das perdas de crédito. São mensuradas nas seguintes bases:

- a) Perdas de crédito esperada para 12 meses: estas são perdas de crédito que resultam de possíveis eventos de inadimplência dentro de 12 meses após a data do balanço; e
- b) Perdas de crédito esperadas para a vida inteira: estas são perdas de crédito que resultam de todos os possíveis eventos de inadimplência ao longo da vida esperada de um instrumento financeiro.

O Conglomerado mensura a provisão para perda em um montante igual a perda de crédito esperada para a vida inteira, exceto para os descritos abaixo, que são mensurados como perda de crédito esperada para 12 meses:

- Títulos de dívida com baixo risco de crédito na data de apresentação; e
- Outros títulos de dívida e saldos bancários para os quais o risco de crédito (ou seja, o risco de inadimplência ao longo da vida esperada do instrumento financeiro) não tenha aumentado significativamente desde o reconhecimento inicial.

Ativos financeiros sujeitos à redução ao valor recuperável

Em cada data de apuração de seus balanços patrimoniais, o Conglomerado avalia se os ativos financeiros registrados ao custo amortizado e os ativos financeiros da dívida registrados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes estão sujeitos à redução ao valor recuperável. Essa avaliação inclui informações e análises quantitativas e qualitativas com base na experiência histórica do Conglomerado na avaliação de crédito e considerando informações *forward-looking*.

Um ativo financeiro está “sujeito à redução ao valor recuperável” quando um ou mais eventos que exerçam um impacto negativo sobre os fluxos de caixa futuros estimados do ativo financeiro tenham ocorrido. Nesta análise o Conglomerado considera informações razoáveis e suportáveis que são relevantes e disponíveis sem custo ou esforço excessivo. As evidências de que um ativo financeiro está sujeito à redução ao valor recuperável incluem os seguintes dados observáveis:

- Dificuldade financeira significativa do devedor ou emissor;
- Atrasos de suas obrigações contratuais;
- Quebra de contrato, como inadimplência ou atraso;
- A reestruturação de um empréstimo ou adiantamento pelo Conglomerado em condições que o Conglomerado não consideraria;
- A probabilidade de que o devedor entre em falência ou outra reorganização financeira; ou
- O desaparecimento de um mercado ativo para um título devido a dificuldades financeiras.

k) Ativos recebidos em dação por recuperação de créditos (consolidado)

Os ativos recebidos em dação em pagamento por recuperação de créditos são inicialmente classificados na rubrica de “ativos não correntes detidos para venda” e são registrados, no seu reconhecimento inicial, pelo menor entre seu valor justo, deduzidos custos esperados na venda, e o valor de balanço do crédito ou adiantamento concedido objeto da recuperação.

Subsequentemente estes ativos são registrados pelo menor valor entre o valor de seu reconhecimento inicial e o seu valor justo atual deduzidos dos custos esperados na venda. As coligadas da Sociedade obtêm avaliações regulares, efetuadas por peritos, destes ativos recebidos em dação em pagamento.

l) Investimento em controladas e coligadas (individual e consolidado)

Participações em entidades sob controle comum, controladas e coligadas são avaliados pelo método de equivalência patrimonial nas Informações Trimestrais individuais e consolidadas. Para consolidação, são adotados os critérios descritos na nota explicativa nº 2 d.

m) Ativos tangíveis e intangíveis (individual e consolidado)

O imobilizado é demonstrado ao custo, excluindo os gastos com manutenção, deduzidas a depreciação acumulada e, se necessário, ajuste ao seu valor de recuperação.

A depreciação é calculada usando o método linear para baixar o custo do imobilizado ao seu valor residual ao longo de sua vida útil estimada. Terrenos não são depreciados.

As vidas úteis estimadas de imobilizados são as seguintes: Edificações 25 anos, veículos e equipamentos de processamento de dados 5 anos e demais itens 10 anos.

O imobilizado é baixado na alienação ou quando benefícios econômicos futuros não são mais esperados do seu uso. Qualquer ganho ou perda gerada na alienação do ativo (calculado como a diferença entre a renda líquida da alienação e o valor contábil do ativo) é reconhecido em “outras receitas operacionais” na demonstração do resultado do ano em que o ativo foi alienado.

Notas Explicativas

Ativos intangíveis com vida útil definida, adquiridos separadamente, são registrados ao custo, deduzido da amortização e quando aplicável, das perdas por redução ao valor recuperável acumulado. A amortização é reconhecida linearmente com base na vida útil estimada dos ativos. A vida útil estimada e o método de amortização são revisados no fim de cada exercício e o efeito de quaisquer mudanças nas estimativas é contabilizado prospectivamente. Ativos intangíveis com vida útil indefinida, adquiridos separadamente, são registrados ao custo, deduzido, quando aplicável das perdas por redução ao valor recuperável. Estes compreendem licenças de uso de sistemas computadorizados (softwares), incluindo os correspondentes gastos com implementação e ágios nas aquisições de participações societárias em coligadas.

n) Impostos sobre lucros (individual e consolidado)

Os impostos sobre lucros compreendem os impostos correntes e os impostos diferidos. Os impostos sobre lucros são reconhecidos no resultado, exceto quando estão relacionados com avaliação a valor justo de instrumentos financeiros disponíveis para venda, quando são reconhecidos diretamente no Patrimônio Líquido. Os impostos reconhecidos no patrimônio líquido decorrentes de avaliação de instrumentos financeiros disponíveis para venda são posteriormente reconhecidos em resultado, no momento em que forem reconhecidos em resultado os ganhos e perdas que lhes deram origem.

Os impostos correntes são os que se esperam sejam pagos na forma e período estabelecidos na legislação e com base no resultado tributável apurado de acordo com as regras fiscais em vigor e utilizando as alíquotas de impostos em vigor.

Cumprido esclarecer que, nas empresas do ramo financeiro e de seguros, conforme Lei nº 13.169 de 2015, a alíquota da Contribuição Social vigente de 15% até agosto de 2015, foi alterada para 20% que será aplicável no período compreendido entre setembro de 2015 e dezembro de 2018, retornando a alíquota de 15% a partir de janeiro de 2019.

Os impostos diferidos são calculados sobre as diferenças temporárias entre os valores contábeis dos ativos e passivos e sua base fiscal, utilizando-se as alíquotas de impostos na forma e período estabelecido na legislação e em vigor na data do balanço.

Os impostos diferidos passivos são reconhecidos para todas as diferenças temporárias tributáveis. Os impostos diferidos ativos foram reconhecidos considerando a expectativa, baseada em estudo documentado, de que lucros tributáveis futuros serão capazes de absorver as diferenças temporárias dedutíveis.

o) Provisões (individual e consolidado)

As provisões, que incluem demandas legais contra a Sociedade e suas controladas e coligadas, bem como garantias financeiras prestadas, tendo como origem fatos passados, são constituídas sempre que uma saída de recursos para sua liquidação seja avaliada como provável pelas controladas e coligadas, e possa ser exigível legalmente, e o seu valor possa ser estimado em bases confiáveis.

As obrigações contingentes incluem demandas legais contra a Sociedade e suas controladas e coligadas, e garantias financeiras prestadas pelas controladas decorrentes de fatos passados, mas cuja existência somente possa ser confirmada pela ocorrência ou não de um ou mais eventos futuros que não estejam sob o controle da Sociedade e suas controladas. Estas são divulgadas em notas explicativas sempre que uma saída de recursos para sua liquidação seja avaliada como provável, com a condição de que seus valores não possam ser estimados em bases confiáveis.

p) Provisões Técnicas (Consolidado)

As provisões técnicas são constituídas de acordo com a Circular SUSEP nº 517/2015 e Resolução CNSP nº 343/2016 e alterações posteriores.

A Provisão de Prêmios Não Ganhos (PPNG) representa as parcelas dos prêmios que serão apropriados ao resultado no decorrer dos prazos de vigência dos seguros, pelo método “pró-rata-die” tomando-se por base as datas de início e fim de vigência dos riscos segurados e abrange tantos os riscos assumidos e emitidos quanto os riscos vigentes e não emitidos.

A Provisão de Sinistros a Liquidar (PSL) é constituída para a cobertura dos valores esperados a liquidar relativos a pagamentos únicos e rendas vencidas, de sinistros avisados até a data-base de cálculo, incluindo as operações de cosseguro aceito. Inclui também estimativa para atualização monetária e juros oriundos de sinistros em discussão judicial.

A Provisão de Despesas Relacionadas (PDR) é constituída para a cobertura das despesas relacionadas ao pagamento de indenizações ou benefícios.

A Provisão Matemática de Benefício a Conceder (PMBaC), abrange os compromissos assumidos pela Seguradora com os participantes ou segurados do respectivo plano, enquanto não ocorrido o evento gerador do benefício, no caso, a sobrevivência. Basicamente, consiste no saldo do participante ou segurado no FIE na data-base de contabilização.

A Provisão Matemática de Benefício Concedido (PMBC), constituída pela Seguradora, a partir da ocorrência do evento gerador, destinada a garantir o pagamento aos beneficiários das rendas contratadas.

A Provisão para Sinistros Ocorridos Mas Não Avisados (IBNR), relativa aos planos de riscos da Previdência Complementar (pecúlios), é estimada utilizando os percentuais estabelecidos pela Circular SUSEP nº 517/2015.

Provisão de IBNR deverá ser constituída para a cobertura dos valores esperados a liquidar relativos a sinistros ocorridos e não avisados até a data-base de cálculo.

Pecúlio – repartição simples: 4% sobre o valor das contribuições.

Notas Explicativas

q) Margem financeira (consolidado)

Nas coligadas, as receitas e despesas de juros são contabilizadas em rubricas contábeis de receita de juros e despesas de juros, na margem financeira, para todos os instrumentos financeiros utilizando o método da taxa efetiva de juros.

A taxa efetiva de juros é a taxa que desconta os pagamentos e recebimentos futuros estimados durante a vida esperada do instrumento financeiro com base nos contratos, para o valor corrente atual de balanço dos ativos e passivos financeiros. A taxa efetiva de juros é estabelecida no reconhecimento inicial dos ativos e passivos financeiros e é revista subsequentemente em casos de renegociações de operações de crédito e adiantamentos que impliquem em mudança no seu fluxo estimado de pagamentos.

Para o cálculo da taxa efetiva de juros são estimados os fluxos de caixa futuros considerando todos os termos contratuais dos instrumentos financeiros, não considerando, no entanto, perdas de crédito futuras. O cálculo da taxa efetiva de juros inclui todos os encargos incrementais diretamente atribuíveis às operações, que incluem equalizações de taxas, ágios e deságios, e custos da transação que puderam ser atribuídos diretamente.

No que se refere aos instrumentos financeiros mantidos para negociação, inclusive instrumentos derivativos que não os mantidos para gerenciamento de riscos, o componente de juros inerente à variação no valor justo não é separado e é classificado na rubrica de resultado de instrumentos financeiros mantidos para negociação.

As receitas de juros de operações de crédito e adiantamentos vencidas são reconhecidas até o 59º (quingüésimo nono) dia após o vencimento, quando deixam de ser reconhecidas pela fluência do prazo e passam a ser reconhecidas por ocasião do seu recebimento.

r) Resultado líquido de serviços e comissões (individual e consolidado)

As receitas e as despesas de taxas e comissões que são incrementais e diretamente atribuíveis às operações de crédito integram a taxa efetiva de juros das operações e são apropriadas ao resultado nas rubricas de receitas ou despesas de juros, na margem financeira, ao longo do prazo das operações.

As demais receitas de taxas e comissões, que incluem comissões, taxas de Administração de fundos de investimentos e outras, são reconhecidas à medida que os serviços relacionados são prestados.

s) Resultado de instrumentos financeiros mantidos para negociação (consolidado)

O resultado de instrumentos financeiros mantidos para negociação inclui todos os ganhos e perdas decorrentes de variações no valor justo de ativos e passivos financeiros mantidos para negociação e os ganhos e perdas na venda destes ativos e passivos financeiros.

t) Resultado por ação (individual e consolidado)

O resultado por ação básico é calculado dividindo o resultado líquido atribuível aos acionistas da Sociedade pelo número médio ponderado de ações em circulação.

Para o cálculo dos resultados por ação diluídos, o número médio ponderado de ações em circulação é ajustado de forma a refletir o efeito de todas as potenciais ações diluidoras, se existentes, como as resultantes de dívida conversível e de opções sobre ações próprias concedidas aos trabalhadores.

u) Segmentos operacionais (consolidado)

Os segmentos operacionais reportados são definidos em uma abordagem gerencial das controladas da Sociedade, ou seja, são aqueles regularmente revisados pela sua Administração para avaliação de performance e alocação de recursos.

v) Demonstração do valor adicionado – DVA (individual e consolidado)

Essa demonstração tem por finalidade evidenciar a riqueza criada pela Sociedade e sua distribuição durante determinado exercício e é apresentada pela Sociedade, conforme requerido pela legislação societária brasileira, como parte de suas Informações Trimestrais individuais e como informação suplementar às Informações Trimestrais consolidadas, pois não é uma demonstração prevista e nem obrigatória conforme as IFRSs.

A DVA foi preparada com base em informações obtidas dos registros contábeis que servem de base de preparação das Informações Trimestrais e seguindo as disposições contidas no CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Em sua primeira parte apresenta a riqueza criada pela Sociedade, representada pelas receitas, pelos insumos adquiridos de terceiros (custo e aquisições de materiais, energia e serviços de terceiros, incluindo os tributos incluídos no momento da aquisição, os efeitos das perdas e recuperação de valores ativos, e a depreciação e amortização) e o valor adicionado recebido de terceiros (resultado da equivalência patrimonial, receitas financeiras e outras receitas). A segunda parte da DVA apresenta a distribuição da riqueza entre pessoal, impostos, taxas e contribuições, remuneração de capitais de terceiros e remuneração de capitais próprios.

Notas Explicativas**NOTA 4 – RELATÓRIO POR SEGMENTO**

As atividades da Sociedade e suas controladas encontram-se organizadas de acordo com as seguintes linhas de negócios:

i. Varejo:

O segmento “varejo” é composto das atividades realizadas pela entidade legal: Banco Alfa S.A..

ii. Seguros e Previdência:

O segmento “seguros” é composto das atividades realizadas pela entidade legal: Alfa Seguradora S.A. e Alfa Previdência e Vida S.A..

iii. Serviços:

O segmento “serviços” é composto das atividades realizadas pelas entidades legais: Corumbal Participações e Administração Ltda., Metro Tecnologia e Serviços Ltda.

A segmentação é baseada nas entidades legais que compõem a Sociedade e suas controladas considerando que a sua diretoria executiva revisa as informações, aloca recursos e avalia performance, segundo esta segmentação.

Demonstração da posição financeira consolidada por segmento de negócio**RELATÓRIO POR SEGMENTO DO BALANÇO PATRIMONIAL EM 30.09.2019**

Segmentos	Seguros e			Total
	Varejo	Previdência	Serviços	
Ativos				
Caixa e equivalentes de caixa	36	2.533	3.150	5.719
Créditos de operações com seguros e resseguros	-	134.803	-	134.803
Despesas de comercialização de seguros diferidas	-	64.555	-	64.555
Despesas de resseguro e retrocessões diferidas	-	18.414	-	18.414
Operações de crédito e adiantamentos a instituições financeiras	72.573	-	-	72.573
Operações de crédito e adiantamentos a clientes	120.505	-	-	120.505
Títulos para investimento	31.023	1.307.369	358.617	1.697.009
Tributos diferidos	3.847	8.607	-	12.454
Outros ativos	12.902	55.875	35.480	104.257
Investimentos em coligadas e controladas	-	-	1.017.288	1.017.288
Ativos tangíveis	170	1.655	87	1.912
Ativos intangíveis	251	2.140	28	2.419
Total dos ativos	241.307	1.595.951	1.414.650	3.251.908
Passivos				
Passivos com instituições financeiras	63.515	-	-	63.515
Passivos com clientes	25.747	-	-	25.747
Obrigações fiscais	7.393	16.731	5.785	29.909
Provisões para riscos fiscais, previdenciários, cíveis e trabalhistas	5.386	31.422	11.901	48.709
Débitos de operações com seguros e resseguros	-	31.456	-	31.456
Provisões técnicas de seguros e resseguros	-	1.245.659	-	1.245.659
Outros passivos	27.847	28.356	8.438	64.641
Total dos passivos	129.888	1.353.624	26.124	1.509.636
Patrimônio Líquido	111.419	242.327	1.388.526	1.742.272
Total dos passivos e patrimônio líquido	241.307	1.595.951	1.414.650	3.251.908

Notas Explicativas**RELATÓRIO POR SEGMENTO DO BALANÇO PATRIMONIAL EM 31.12.2018**

Segmentos	Seguros e			Total
	Varejo	Previdência	Serviços	
Ativos				
Caixa e equivalentes de caixa	30	2.680	138	2.848
Créditos de operações com seguros e resseguros	-	97.636	-	97.636
Despesas de comercialização de seguros diferidas	-	51.359	-	51.359
Despesas de resseguro e retrocessões diferidas	-	18.415	-	18.415
Operações de crédito e adiantamentos a instituições financeiras	71.177	-	-	71.177
Operações de crédito e adiantamentos a clientes	175.031	-	-	175.031
Títulos para investimento	29.638	1.268.012	348.753	1.646.403
Tributos diferidos	5.072	12.691	-	17.763
Outros ativos	7.864	43.734	42.206	93.804
Investimentos em coligadas e controladas	-	-	982.901	982.901
Ativos tangíveis	110	1.516	106	1.732
Ativos intangíveis	330	2.652	30	3.012
Total dos ativos	289.252	1.498.695	1.374.134	3.162.081
Passivos				
Passivos com instituições financeiras	110.896	-	-	110.896
Passivos com clientes	38.122	-	-	38.122
Obrigações fiscais	3.679	19.438	5.863	28.980
Provisões para riscos fiscais, previdenciários, cíveis e trabalhistas	7.016	30.237	11.423	48.676
Débitos de operações com seguros e resseguros	-	31.079	-	31.079
Provisões técnicas de seguros e resseguros	-	1.159.341	-	1.159.341
Outros passivos	20.687	28.706	8.277	57.670
Total dos passivos	180.400	1.268.801	25.563	1.474.764
Patrimônio Líquido	108.852	229.894	1.348.571	1.687.317
Total dos passivos e patrimônio líquido	289.252	1.498.695	1.374.134	3.162.081

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO PERÍODO POR SEGMENTO DE 30.09.2019

Descrição	Seguros e			Total
	Varejo	Previdência	Serviços	
Receitas de juros	30.702	64.333	26.979	122.014
Despesas de juros	(10.021)	(41.461)	(9.401)	(60.883)
Margem financeira	20.681	22.872	17.578	61.131
Receitas de serviços e comissões	700	3.449	16.876	21.025
Despesas de serviços e comissões	(1.339)	(65.362)	(1.655)	(68.356)
Resultado líquido de serviços e comissões	(639)	(61.913)	15.221	(47.331)
Premios de seguros e resseguros ganhos	-	301.205	-	301.205
Despesas de sinistros retidos	-	(171.367)	-	(171.367)
Resultado com Operações de Resseguro	-	(3.126)	-	(3.126)
Resultado de participações em controladas	-	-	38.475	38.475
Outras receitas	2.425	2.214	562	5.201
Resultado operacional	22.467	89.885	71.836	184.188
Resultado com impairment de ativos financeiros	759	-	-	759
Despesas de pessoal	(8.616)	(29.292)	(18.840)	(56.748)
Gastos gerais administrativos	(6.717)	(30.719)	(4.088)	(41.524)
Outras despesas	(1.542)	(17.494)	(463)	(19.499)
Resultado antes dos impostos	6.351	12.380	48.445	67.176
Imposto sobre a renda e contribuição social correntes e diferidos	(1.920)	(3.906)	(5.147)	(10.973)
Resultado líquido do período	4.431	8.474	43.298	56.203

Notas Explicativas**DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO PERÍODO POR SEGMENTO DE 30.09.2018**

Descrição	Seguros e			Total
	Varejo	Previdência	Serviços	
Receitas de juros	51.318	57.850	36.318	145.486
Despesas de juros	(23.098)	(30.340)	(7.362)	(60.800)
Margem financeira	28.220	27.510	28.956	84.686
Receitas de serviços e comissões	1.390	3.311	14.534	19.235
Despesas de serviços e comissões	(1.233)	(62.127)	(930)	(64.290)
Resultado líquido de serviços e comissões	157	(58.816)	13.604	(45.055)
Premios de seguros e resseguros ganhos	-	315.361	-	315.361
Despesas de sinistros retidos	-	(179.344)	-	(179.344)
Resultado com Operações de Resseguro	-	(3.767)	-	(3.767)
Resultado de participações em controladas	-	-	30.468	30.468
Outras receitas	950	1.602	438	2.990
Resultado operacional	29.327	102.546	73.466	205.339
Resultado com impairment de ativos financeiros	829	-	-	829
Despesas de pessoal	(7.429)	(31.342)	(16.757)	(55.528)
Gastos gerais administrativos	(7.256)	(28.757)	(3.969)	(39.982)
Outras despesas	(2.229)	(15.482)	(553)	(18.264)
Resultado antes dos impostos	13.242	26.965	52.187	92.394
Imposto sobre a renda e contribuição social correntes e diferidos	(5.959)	(10.200)	(10.943)	(27.102)
Resultado líquido do período	7.283	16.765	41.244	65.292

NOTA 5 - ATIVOS E PASSIVOS FINANCEIROS

Os ativos e passivos financeiros são avaliados em base contínua a valor justo ou ao custo amortizado. O resumo das práticas contábeis apresentado nas notas explicativas “3.b” a “3.e” descreve como as classes de instrumentos financeiros são avaliadas, e como as receitas e despesas, incluindo os ganhos e perdas de ajuste a valor justo são reconhecidas.

a) Classes de Ativos e Passivos Financeiros (Consolidado):

A tabela a seguir apresenta a distribuição dos ativos e passivos financeiros por categoria, conforme definido na IFRS 9/CPC 48, e por classe de operação que corresponde as rubricas contábeis no Balanço Patrimonial.

Descrição	Mensurado ao valor justo por meio do resultado	Custo Amortizado (Mantido até o vencimento)	Valor justo por meio do resultado		Custo amortizado (Outros ativos e passivos)	Total
			abrangente (Disponível para venda)	Custo amortizado (Empréstimo e recebíveis)		
Em 30 de Setembro de 2019						
Ativos Financeiros						
Caixa e disponibilidades em bancos	-	-	-	-	5.719	5.719
Operações de crédito e adiantamentos a instituições financeiras	-	-	-	72.573	-	72.573
Operações de crédito e adiantamentos a clientes	-	-	-	120.505	-	120.505
Títulos para investimento	1.591.701	81.397	25.669	-	(1.758)	1.697.009
Total de ativos financeiros	1.591.701	81.397	25.669	193.078	3.961	1.895.806
Passivos Financeiros						
Passivos com instituições financeiras	-	-	-	-	63.515	63.515
Passivos com clientes	-	-	-	-	25.747	25.747
Total de passivos financeiros	-	-	-	-	89.262	89.262
Em 31 de Dezembro de 2018						
Ativos Financeiros						
Caixa e disponibilidades em bancos	-	-	-	-	2.848	2.848
Operações de crédito e adiantamentos a instituições financeiras	-	-	-	71.177	-	71.177
Operações de crédito e adiantamentos a clientes	-	-	-	175.031	-	175.031
Títulos para Investimentos	1.537.249	79.516	29.638	-	-	1.646.403
Total de ativos financeiros	1.537.249	79.516	29.638	246.208	2.848	1.895.459
Passivos Financeiros						
Passivos com instituições financeiras	-	-	-	-	110.896	110.896
Passivos com clientes	-	-	-	-	38.122	38.122
Total de passivos financeiros	-	-	-	-	149.018	149.018

No individual, em 30.09.2019, os títulos para investimento estão classificados como valor justo por meio do resultado.

Notas Explicativas

b) Critério de valorização de instrumentos financeiros (Consolidado):

A tabela a seguir apresenta a distribuição dos ativos e passivos financeiros segundo a técnica utilizada para sua mensuração, conforme definido no IFRS 9/CPC 48 e descrito na nota explicativa “3.b” destas Informações Trimestrais.

Descrição	Custo Amortizado Taxa Efetiva de Juros	Nível I	Nível II	Total
		Preços de mercado cotados em mercados ativos	Técnicas de valorização baseada em dados observáveis	
Em 30 de Setembro de 2019				
Ativos Financeiros				
Caixa e disponibilidades em bancos	5.719	-	-	5.719
Operações de crédito e adiantamentos a instituições financeiras	72.573	-	-	72.573
Operações de crédito e adiantamentos a clientes	120.505	-	-	120.505
Títulos de investimentos	79.636	1.087.804	529.569	1.697.009
Total de ativos financeiros	278.433	1.087.804	529.569	1.895.806
Passivos Financeiros				
Passivos com instituições financeiras	63.515	-	-	63.515
Passivos com Clientes	25.747	-	-	25.747
Total de passivos financeiros	89.262	-	-	89.262

Descrição	Custo Amortizado Taxa Efetiva de Juros	Nível I	Nível II	Total
		Preços de mercado cotados em mercados ativos	Técnicas de valorização baseada em dados observáveis	
Em 31 de Dezembro de 2018				
Ativos Financeiros				
Caixa e disponibilidades em bancos	2.848	-	-	2.848
Operações de crédito e adiantamentos a instituições financeiras	71.177	-	-	71.177
Operações de crédito e adiantamentos a clientes	175.031	-	-	175.031
Títulos para Investimentos	79.516	1.053.910	512.977	1.646.403
Total de ativos financeiros	328.572	1.053.910	512.977	1.895.459
Passivos Financeiros				
Passivos com instituições financeiras	110.896	-	-	110.896
Passivos com Clientes	38.122	-	-	38.122
Total de passivos financeiros	149.018	-	-	149.018

Durante o trimestre findo em 30 de setembro de 2019 não houve mudanças na forma de mensuração de ativos ou passivos financeiros que implicassem em reclassificações de ativos e passivos financeiros entre os diferentes níveis de hierarquia de valor justo.

c) Distribuição dos ativos e passivos financeiros por faixa de vencimento (Consolidado):

Descrição	Até 3 meses	3 meses a	1 ano a	Acima de 3	Operações Vencidas (b)	Total
	(a)	1 ano	3 anos	anos		
Em 30 de Setembro de 2019						
Ativos Financeiros						
Caixa e disponibilidades em bancos	5.720	-	-	-	-	5.719
Operações de crédito e adiantamentos a instituições financeiras	72.573	-	-	-	-	72.573
Operações de crédito e adiantamentos a clientes	13.220	30.681	46.118	29.156	1.330	120.505
Títulos de investimentos	370.120	67.260	437.575	822.054	-	1.697.009
Total de ativos financeiros	461.633	97.941	483.693	851.210	1.330	1.895.806
Passivos Financeiros						
Passivos com instituições financeiras	23.619	16.773	18.801	4.322	-	63.515
Passivos com clientes	25.747	-	-	-	-	25.747
Total de passivos financeiros	49.366	16.773	18.801	4.322	-	89.262

Notas Explicativas

Em 31 de Dezembro de 2018	Até 3 meses	3 meses a	1 ano a	Acima de 3	Operações	Total
	(a)	1 ano	3 anos	anos	Vencidas (b)	
Ativos Financeiros						
Caixa e disponibilidades em bancos	2.848	-	-	-	-	2.848
Operações de crédito e adiantamentos a instituições financeiras	71.177	-	-	-	-	71.177
Operações de crédito e adiantamentos a clientes	25.696	46.546	66.202	35.310	1.277	175.031
Títulos para investimentos	325.008	147.136	537.680	636.579	-	1.646.403
Total de ativos financeiros	424.729	193.682	603.882	671.889	1.277	1.895.459
Passivos Financeiros						
Passivos com instituições financeiras	27.466	31.444	40.150	11.836	-	110.896
Passivos com clientes	38.122	-	-	-	-	38.122
Total de passivos financeiros	65.588	31.444	40.150	11.836	-	149.018

(a) Inclui caixa e disponibilidades em bancos, ações de companhias abertas e depósitos à vista sem data de vencimento.

(b) Refere-se a parcelas vencidas há mais de 14 dias.

NOTA 6 - CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

Descrição	Individual		Consolidado	
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
Depósito bancário de livre movimentação em moeda nacional	91	7	5.719	2.848

NOTA 7 – CRÉDITOS DE OPERAÇÕES COM SEGUROS E RESSEGUROS

Descrição	Consolidado	
	30.09.2019	31.12.2018
Prêmios a receber	135.669	96.529
Operações com seguradoras	467	59
Operações com resseguradoras	6.423	6.046
(-) Provisão para riscos de créditos	(7.756)	(4.998)
Total - circulante	134.803	97.636

NOTA 8 – DESPESAS DE RESSEGURO E RETROCESSÕES DIFERIDAS

Descrição	Consolidado	
	30.09.2019	31.12.2018
Provisão de prêmios não ganhos - resseguro cedido	7.741	6.956
Provisão de riscos vigentes mas não emitidos - resseguro cedido	284	240
Sinistros - Resseguros	10.389	11.219
Total	18.414	18.415
Circulante	15.386	15.694
Não Circulante	3.028	2.721
Total	18.414	18.415

NOTA 9 - OPERAÇÕES DE CRÉDITO E ADIANTAMENTOS A INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Descrição	Consolidado	
	30.09.2019	31.12.2018
Aplicações em depósitos interfinanceiros	67.000	65.215
Reservas compulsórias em espécie no Banco Central	5.573	5.962
Total	72.573	71.177

Notas Explicativas**NOTA 10 - OPERAÇÕES DE CRÉDITO E ADIANTAMENTOS A CLIENTES**

Composição do saldo de operações de crédito e adiantamento a clientes:

Descrição	Consolidado	
	30.09.2019	31.12.2018
Operações de crédito e adiantamentos a clientes		
Empréstimos e títulos descontados	122.326	177.951
Total de operações de crédito e adiantamentos a clientes	122.326	177.951
(-) Empréstimos e títulos descontados	(1.821)	(2.920)
Total de perdas por ajuste ao valor de recuperação	(1.821)	(2.920)
Saldo total de operações de crédito e adiantamentos a clientes	120.505	175.031
Circulante	43.901	72.242
Não circulante	76.604	102.789
Total	120.505	175.031

NOTA 11 - TÍTULOS PARA INVESTIMENTO

Composição dos títulos para investimento:

Descrição	Individual		Consolidado	
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
Títulos e Valores Mobiliários - Livres				
Títulos de dívida pública	-	-	47.977	55.835
- Letras Financeiras do Tesouro	-	-	46.884	53.109
- Letras do Tesouro Nacional	-	-	698	271
- Notas do Tesouro Nacional	-	-	395	2.455
Ações de companhias abertas	-	-	25.669	24.370
Aplicações em moeda estrangeira	-	-	51.504	77.771
Letras de Arrendamento Mercantil (*)	42.386	45.741	197.885	187.831
Cotas de fundos de investimento	-	-	253.941	244.426
Certificado de Depósito Bancário	46	-	24.764	-
Letras Financeiras	-	-	4.527	4.199
Outros	-	-	64	66
Sub-total	42.432	45.741	606.331	594.498
Títulos e Valores Mobiliários - Vinculados				
Títulos de dívida pública	-	-	890.467	916.537
- Letras Financeiras do Tesouro	-	-	568.706	508.681
- Letras do Tesouro Nacional	-	-	141.218	221.861
- Notas do Tesouro Nacional	-	-	180.543	185.995
Ações de companhias abertas	-	-	17.670	7.662
Debêntures	-	-	102.952	46.542
Certificado de Depósito Bancário	-	-	21.892	16.953
Letras Financeiras	-	-	59.455	64.882
Outros	-	-	(1.758)	(671)
Sub-total	-	-	1.090.678	1.051.905
Títulos e Valores Mobiliários	42.432	45.741	1.697.009	1.646.403
Total	42.432	45.741	1.697.009	1.646.403
Circulante	42.432	45.741	1.619.798	1.607.881
Não Circulante	-	-	77.211	38.522
Total	42.432	45.741	1.697.009	1.646.403

(*) São classificadas no ativo circulante por possuírem liquidez imediata, sem risco significativo de mudança de valor.

Notas Explicativas**NOTA 12 – INVESTIMENTOS EM CONTROLADAS E COLIGADAS.**

As participações em entidades controladas e coligadas estão demonstradas a seguir: - Individual

Entidades em controladas e coligadas	% de participação direta		Investimentos		Resultado de equivalência patrimonial	
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	30.09.2018
	Corumbal Partic. e Administ. Ltda.	57,18	57,18	607.573	587.577	19.947
Metro Tecnologia e Serviços Ltda.	50,64	50,64	108.766	104.434	4.206	7.631
Banco Alfa de Investimento S.A.	17,74	17,73	263.467	257.058	6.764	4.699
Financeira Alfa S.A. - C.F.I.	16,91	16,91	158.225	151.276	6.962	5.132
Outros Investimentos	-	-	15	15	-	-
Totais			1.138.046	1.100.360	37.879	40.715

As movimentações dos investimentos no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019 e no exercício findo em 31 de dezembro de 2018, estão demonstradas a seguir:

Movimentação dos Investimentos – Individual

	Saldo em 31.12.2018	Equivalência Patrimonial	Dividendos	Aquisições/ (Alienações) de Ações	Ajustes de	Saldo em 30.09.2019
					Variação Patrimonial (1)	
Controladas						
Corumbal Partic. e Administ. Ltda.	587.577	19.947	-	-	49	607.573
Metro Tecnologia e Serviços Ltda.	104.434	4.206	-	-	126	108.766
Coligadas						
Banco Alfa de Investimento S.A.	257.058	6.764	-	-	(355)	263.467
Financeira Alfa S.A. - C.F.I.	151.276	6.962	(2)	-	(11)	158.225
Outros Investimentos	15	-	-	-	-	15
Totais	1.100.360	37.879	(2)	-	(191)	1.138.046
	Saldo em 31.12.2017	Equivalência Patrimonial	Dividendos	Aquisições/ (Alienações) de Ações	Ajustes de Variação Patrimonial	Saldo em 31.12.2018
Controladas						
Corumbal Partic. e Administ. Ltda.	553.128	32.230	-	-	2.219	587.577
Metro Tecnologia e Serviços Ltda.	94.523	6.698	-	-	3.213	104.434
Coligadas						
Banco Alfa de Investimento S.A.	250.288	6.452	(1)	-	319	257.058
Financeira Alfa S.A. - C.F.I.	143.625	8.230	(567)	-	(12)	151.276
Outros Investimentos	15	-	-	-	-	15
Totais	1.041.579	53.610	(568)	-	5.739	1.100.360

1) A coluna de “Ajustes de Variações Patrimoniais” está representada por: i) “Ajuste negativo ao valor de mercado de TVM, Derivativos e ações em tesouraria” no montante de R\$ 317 (R\$ 3.519 negativo em 2018) reconhecidos no patrimônio líquido das coligadas Banco Alfa de Investimento S.A. e Financeira Alfa S.A.-CFI, e também refletindo no patrimônio líquido da Sociedade de forma direta e indireta por meio da Corumbal; e, ii) variações cambiais positivas no montante de R\$126 (R\$ 8.118 positiva em 2018) reconhecidas no patrimônio líquido da controlada Metro Tecnologia, em função de seus investimentos em empresas sediadas no exterior.

As participações em entidades coligadas estão demonstradas a seguir: - Consolidado

Entidades em coligadas	% de participação		Investimentos		Resultado de equivalência	
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	30.09.2018
	Banco Alfa de Investimento S.A.	34,45	34,45	655.341	638.348	19.921
Financeira Alfa S.A. - C.F.I.	31,36	31,36	368.566	351.233	18.554	14.405
Outros Investimentos	-	-	99	38	-	-
Deságio na aquisição de investimentos	-	-	(6.718)	(6.718)	-	-
Totais			1.017.288	982.901	38.475	30.468

Notas Explicativas

As movimentações dos investimentos no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019 e no exercício findo em 31 de dezembro de 2018, estão demonstradas a seguir (Consolidado):

	Saldo em 31.12.2018	Equivalência Patrimonial	Dividendos e JCP	Aquisições (Alienações) de ações	Ajustes de Variação Patrimonial	Saldo em 30.09.2019
Coligadas						
Banco Alfa de Investimento S.A.	638.348	19.921	(1.991)	-	(937)	655.341
Financeira Alfa S.A. - C.F.I.	351.233	18.554	(1.189)	-	(32)	368.566
Outros Investimentos	38	-	-	61	-	99
Deságio na aquisição de investimentos	(6.718)	-	-	-	-	(6.718)
Totais	982.901	38.475	(3.180)	61	(969)	1.017.288

	Saldo em 31.12.2017	Equivalência Patrimonial	Dividendos e JCP	Aquisições (Alienações) de ações	Ajustes de Variação Patrimonial	Saldo em 31.12.2018
Coligadas						
Banco Alfa de Investimento S.A.	619.891	24.712	(7.099)	-	844	638.348
Financeira Alfa S.A. - C.F.I.	332.097	23.843	(4.679)	-	(28)	351.233
Outros Investimentos	38	-	-	-	-	38
Deságio na aquisição de investimentos	(6.718)	-	-	-	-	(6.718)
Totais	945.308	48.555	(11.778)	-	816	982.901

Abaixo apresentamos um sumário das informações contábeis das controladas e coligadas:

	30.09.2019						
	Ativo			Passivo			
	Circulante	Não Circulante	Total	Circulante	Não Circulante	Patrimônio Líquido	Total
Controladas							
Corumbal Participações e Adm. Ltda.	112.032	953.542	1.065.574	2.460	459	1.062.655	1.065.574
Metro Tecnologia e Serviços Ltda.	219.254	14.829	234.083	8.068	11.244	214.771	234.083
Coligadas							
Banco Alfa de Investimento S.A.	8.457.528	4.933.113	13.390.641	7.554.189	4.343.886	1.492.566	13.390.641
Financeira Alfa S.A. - C.F.I.	3.572.412	2.379.841	5.952.253	2.520.219	2.491.552	940.482	5.952.253
	31.12.2018						
	Ativo			Passivo			
	Circulante	Não Circulante	Total	Circulante	Não Circulante	Patrimônio Líquido	Total
Controladas							
Corumbal Participações e Adm. Ltda.	116.337	917.425	1.033.762	5.635	445	1.027.682	1.033.762
Metro Tecnologia e Serviços Ltda.	203.679	16.343	220.022	3.025	10.780	206.217	220.022
Coligadas							
Banco Alfa de Investimento S.A.	8.565.855	4.272.333	12.838.188	6.601.633	4.779.555	1.457.000	12.838.188
Financeira Alfa S.A. - C.F.I.	3.638.129	2.280.275	5.918.404	2.623.131	2.395.667	899.606	5.918.404

	Demonstração do resultado do período								
	30.09.2019								
	Receitas de venda de bens e/ou serviços	Custos dos bens e/ou serviços	Resultado Bruto	Despesas/receitas operacionais	Outras receitas/despesas operacionais	Resultado antes do resultado financeiro e dos tributos	Resultado Financeiro	IRPJ/CSLL	Lucro do período
Controladas									
Corumbal Participações e Adm. Ltda.	-	-	-	31.442	449	31.891	4.660	(1.663)	34.888
Metro Tecnologia e Serviços Ltda.	19.062	(1.630)	17.432	(16.126)	(441)	865	10.925	(3.484)	8.306
Coligadas									
Banco Alfa de Investimento S.A.	32.288	(2.962)	29.326	(60.061)	1.675	(29.060)	87.869	(15.702)	43.107
Financeira Alfa S.A. - C.F.I.	17.571	(19.776)	(2.205)	(376.675)	(25.508)	(404.388)	476.491	(25.314)	46.789
	Demonstração do resultado do período								
	30.09.2018								
	Receitas de venda de bens e/ou serviços	Custos dos bens e/ou serviços	Resultado Bruto	Despesas/receitas operacionais	Outras receitas/despesas operacionais	Resultado antes do resultado financeiro e dos tributos	Resultado Financeiro	IRPJ/CSLL	Lucro do período
Controladas									
Corumbal Participações e Adm. Ltda.	-	-	-	38.171	169	38.340	4.579	(2.248)	40.671
Metro Tecnologia e Serviços Ltda.	16.674	(1.452)	15.222	(13.204)	(409)	1.609	22.154	(8.695)	15.068
Coligadas									
Banco Alfa de Investimento S.A.	36.266	(3.074)	33.192	(47.327)	33.204	19.069	13.615	(147)	32.537
Financeira Alfa S.A. - C.F.I.	12.901	(17.492)	(4.591)	(155.124)	(24.747)	(184.462)	244.214	(21.891)	37.861

Notas Explicativas**NOTA 13- OUTROS ATIVOS**

Descrição	Consolidado	
	30.09.2019	31.12.2018
Depósitos judiciais	63.110	61.009
Bens recuperados - salvados	4.377	5.010
Comissões por coobrigações a receber	10.785	4.478
Dividendos e bonificações a receber	2.705	5.537
Impostos e contribuições a compensar	9.734	8.514
Recebimentos a liquidar	5.140	-
Empréstimos a receber de terceiros	1.409	3.355
Diversos	6.997	5.901
Total de outros ativos	104.257	93.804
Circulante	39.524	29.224
Não Circulante	64.733	64.580
Total de outros ativos	104.257	93.804

NOTA 14 - PASSIVOS COM INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS**Composição e características dos passivos com instituições financeiras:**

Descrição	Consolidado			
	30.09.2019		31.12.2018	
	R\$	Vencimento (1)	R\$	Vencimento (1)
Depósitos à vista	14.077	sem vencido	14.087	sem vencido
Obrigações por operações compromissadas	2.200	-	-	-
Obrigações por venda de ativos financeiros (cessão com coobrigação)	47.238	25.02.2025	96.809	25.02.2025
Total de passivos com instituições financeiras	63.515		110.896	
Circulante	40.392		58.910	
Não Circulante	23.123		51.986	
Total de passivos com instituições financeiras	63.515		110.896	

(1) Os passivos com instituições financeiras possuem vencimentos contratuais que variam de transação a transação. Esta informação reflete a transação realizada que, na data destas Informações Trimestrais, possui o prazo mais longo.

NOTA 15 - DÉBITOS DE OPERAÇÕES COM SEGUROS E RESSEGUROS

Descrição	Consolidado	
	30.09.2019	31.12.2018
Prêmios a restituir	687	612
Operações com seguradoras	4	3
Operações com resseguradoras	4.214	9.482
Corretores de seguros e resseguros	24.855	18.445
Outros débitos operacionais	1.696	2.537
Total	31.456	31.079

Notas Explicativas**NOTA 16 – PROVISÕES PARA RISCOS FISCAIS, PREVIDENCIÁRIOS, CÍVEIS E TRABALHISTAS**

As provisões para riscos fiscais, previdenciários, cíveis e trabalhistas, são registradas nas controladas diretas e indiretas e foram constituídas levando-se em consideração a legislação em vigor, a opinião de assessores legais, a natureza e complexidade dos processos, o posicionamento dos tribunais, o histórico de perdas e outros critérios que permitam estimar o seu valor. A Administração considera que as provisões existentes na data destas Informações Trimestrais são suficientes para fazer face aos riscos decorrentes destes processos.

a) Composição de provisões:

O valor desta rubrica é composto por:

	Consolidado	
	30.09.2019	31.12.2018
Fiscais e previdenciárias	44.207	42.914
Cíveis e trabalhistas	4.502	5.762
Total	48.709	48.676
Circulante	417	816
Não circulante	48.292	47.860
Total	48.709	48.676

b) Movimentação das provisões:

	Saldo em 31.12.2018	Atualização de provisão	Complemento de provisão	Baixa por pagamento	Reversão	Saldo em 30.09.2019
Fiscais e previdenciárias	42.913	1.274	20	-	-	44.207
Cíveis e trabalhistas	5.762	188	801	(478)	(1.771) (i)	4.502
Total	48.675	1.462	821	(478)	(1.771)	48.709
	Saldo em 31.12.2017	Atualização de provisão	Complemento de provisão	Baixa por pagamento	Reversão	Saldo em 31.12.2018
Fiscais e previdenciárias	41.216	1.538	482	(322)	-	42.914
Cíveis e trabalhistas	19.345	119	2.814	(2.642)	(13.874) (ii)	5.762
Total	60.561	1.657	3.296	(2.964)	(13.874)	48.676

(i) Refere-se à revisão da expectativa de perda das ações em andamento, realizada pela Administração das controladas Banco Alfa S.A., com base na opinião dos seus assessores legais.

(ii) Refere-se à revisão da expectativa de perda das ações em andamento, realizada pela Administração das controladas Metro Tecnologia e Serviços Ltda., com base na opinião dos seus assessores legais.

A Sociedade e suas controladas e coligadas, no curso normal de suas atividades, são partes em processos de natureza fiscal, previdenciária, trabalhista e cível. Estes processos geram passivos contingentes e obrigações legais.

No período de nove meses findo em 30.09.2019 e exercício findo em 31.12.2018, os valores dessas provisões na Sociedade e suas controladas diretas e indiretas são os seguintes:

Controladas	Valor total provisionado	
	30.09.2019	31.12.2018
Corumbal Participações e Administração Ltda.	37.266	37.697
- Contingências Fiscais e Previdenciárias	34.978	34.097
- Cíveis e trabalhistas	2.288	3.600
Metro Tecnologia Informática Ltda.	11.244	10.780
- Contingências Fiscais e Previdenciárias	9.223	8.811
- Cíveis e trabalhistas	2.021	1.969
Sub-Total	48.510	48.477
Sociedade (Individual)	199	199
- Contingências Fiscais e Previdenciárias	6	6
- Cíveis e trabalhistas	193	193
Total Consolidado	48.709	48.676

Notas Explicativas

As obrigações legais e as contingências fiscais e previdenciárias referem-se principalmente a obrigações tributárias cuja legalidade ou constitucionalidade é objeto de contestação nas esferas administrativa e judicial, com destaque para a cobrança de IRPJ e CSLL incidentes sobre lucros auferidos na alienação de empresas no exterior, em que a Sociedade e suas controladas diretas e indiretas possuem participação, e débitos decorrentes da não homologação de compensações pleiteadas. As provisões existentes amparam o risco decorrente das obrigações legais e das contingências fiscais e previdenciárias consideradas como de perda provável, estas envolvendo nossas investidas do ramo financeiro. As contingências fiscais e previdenciárias classificadas como de perda possível atingiram o montante de R\$ 98.825 (R\$ 69.456 em 31/12/2018).

As contingências trabalhistas originam-se de ações judiciais movidas por terceiros que buscam obter indenizações referentes a pretensos direitos trabalhistas. Em geral, os pedidos referem-se a horas extras, equiparação salarial, enquadramento na categoria dos bancários, indenização por danos morais e materiais, aviso prévio, férias, 13º salário, PLR, FGTS, indenização substitutiva alusiva ao seguro desemprego, adicional noturno/insalubridade/periculosidade, etc. As contingências trabalhistas classificadas como de perda possível atingiram o montante de R\$ 56 (R\$ 889 em 31/12/2018).

As ações judiciais de natureza cível referem-se, em sua maioria, a revisão de contratos, devolução de tarifas, devolução de valores supostamente cobrados indevidamente, danos morais pela inscrição nos órgãos de proteção ao crédito, exibição de documentos, prestação de contas e inexigibilidade de créditos cobrados face à constatação de fraude, dentre outros, envolvendo, principalmente, as investidas do ramo financeiro. As contingências cíveis classificadas como de perda possível atingiram o montante de R\$ 893 (R\$ 1.503 em 31/12/2018).

Todos os processos cíveis são de responsabilidade de escritórios contratados, com acompanhamento pelo Departamento Jurídico.

NOTA 17 – PROVISÕES TÉCNICAS DE SEGUROS E RESSEGUROS E DESPESAS DE COMERCIALIZAÇÃO DE SEGUROS DIFERIDA

	<u>Provisões Técnicas</u>		<u>Despesas de Comercialização Diferidas</u>	
	<u>30.09.2019</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>30.09.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Automóvel	169.744	158.033	24.090	20.643
R.C.F. Veículos	85.210	82.577	7.231	5.819
Acidentes Pessoais	4.142	4.511	701	838
Compreensivo Empresarial	10.620	12.516	2.083	2.071
Compreensivo Residencial	7.418	8.457	2.254	2.333
Prestamistas	53.711	37.794	26.555	17.356
Seguro de Vida em Grupo	7.501	9.059	160	540
V.G.B.L.	373.898	335.771	-	-
P.G.B.L.	355.208	343.982	-	-
DPVAT	169.780	161.161	-	-
Outros	8.427	5.480	1.481	1.759
Total	1.245.659	1.159.341	64.555	51.359
Circulante	1.230.210	1.119.504	64.555	38.479
Não Circulante	15.449	39.837	-	12.880
Total	1.245.659	1.159.341	64.555	51.359

NOTA 18 - OUTROS PASSIVOS

<u>Descrição</u>	<u>Consolidado</u>	
	<u>30.09.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Outros passivos		
Dividendos e bonificações a pagar	2.684	4.348
Participação anual compl.de honorários e conselho de adm.	1.953	3.734
Credores diversos	25.705	18.238
Obrigações sociais e trabalhistas	7.491	5.359
Contas a pagar ⁽¹⁾	21.640	21.028
Valores em trânsito a pagar ⁽²⁾	2.673	2.493
Outros	2.495	2.470
Total de outros passivos	64.641	57.670
Circulante	64.300	57.269
Não circulante	341	401
Total	64.641	57.670

(1) Valor desta rubrica é composto basicamente por obrigações fiscais e obrigações com fornecedores.

(2) Valor desta rubrica é composto basicamente por cheques em trânsito, depósitos de terceiros e baixas de parcelas de contratos de empréstimo consignado.

Notas Explicativas**NOTA 19 - PATRIMÔNIO LÍQUIDO****a) Composição do capital social:**

	30.09.2019			
	Total	Ordinárias	Preferenciais	Capital R\$ mil
Saldo inicial	73.646.388	40.394.932	33.251.456	406.938
Aumento de capital (*)	-	-	-	20.216
Saldo final	73.646.388	40.394.932	33.251.456	427.154

	31.12.2018			
	Total	Ordinárias	Preferenciais	Capital R\$ mil
Saldo inicial	73.646.388	40.394.932	33.251.456	387.423
Aumento de capital	-	-	-	19.515
Saldo final	73.646.388	40.394.932	33.251.456	406.938

(*) Em 25 de abril de 2019, foi realizada Assembleia Geral Extraordinária, na qual se procedeu o aumento do capital social, passando de R\$ 406.938 para R\$ 427.154, mediante aproveitamento de parte das reservas de lucros, sem emissão de novas ações.

As ações preferenciais estão assim distribuídas:

Classe de ações	30.09.2019						
	PNA	PNB	PNC	PND	PNE	PNF	TOTAL
- Quantidade	164.936	2.330.271	219.863	2.059.517	6.759.345	21.717.524	33.251.456

Classe de ações	31.12.2018						
	PNA	PNB	PNC	PND	PNE	PNF	TOTAL
- Quantidade	164.936	2.330.271	219.863	2.059.517	6.759.345	21.717.524	33.251.456

As ações preferenciais não gozam do direito de voto, e a elas são atribuídos os seguintes direitos/vantagens:

- a) o recebimento de dividendo, por ação, pelo menos igual ao atribuído a cada ação ordinária multiplicado por 1,10 (um inteiro e um décimo) (artigo 17, §1º, inciso II, da Lei de Sociedades por Ações) observado o item c);
- b) o reembolso do capital, nos casos de amortização de ações ou de liquidação da sociedade;
- c) as ações preferenciais; dependendo de sua classe, terão direito a um dividendo anual por ação que tenha o maior valor entre:
 - i) se da Classe "A": o dividendo previsto no item a); ou um dividendo anual mínimo de 5% (cinco por cento) da parte do capital que estas ações representem dividido pelo número de ações desta classe. Referido dividendo será pago com preferência sobre quaisquer dividendos;
 - ii) se da Classe "B": o dividendo previsto no item a); ou um dividendo anual de 12% (doze por cento) da parte do capital que estas ações representem dividido pelo número de ações desta classe. Referido dividendo será pago com preferência sobre quaisquer dividendos das ações ordinárias;
 - iii) se da Classe "C": o dividendo previsto no item a); ou um dividendo anual de 7% (sete por cento) da parte do capital que estas ações representem dividido pelo número de ações desta classe. Referido dividendo será pago com preferência sobre quaisquer dividendos das ações ordinárias;
 - iv) se da Classe "D": o dividendo previsto no item a); ou um dividendo anual de 5% (cinco por cento) da parte do capital que estas ações representem dividido pelo número de ações desta classe. Referido dividendo será pago com preferência sobre quaisquer dividendos das ações ordinárias;
 - v) se da Classe "E": o dividendo previsto no item a); ou um dividendo anual de 6% (seis por cento) da parte do capital que estas ações representem dividido pelo número de ações desta classe. Referido dividendo será pago com preferência sobre quaisquer dividendos das ações ordinárias.

b) Reservas de Capital

As reservas de capital estão assim representadas:

	30.09.2019	31.12.2018
Reservas de manutenção do capital de giro	397	397
Reserva de incentivos fiscais	576	576
Reserva para incorporação ao capital	1.666	1.666
Outras reservas de capital (dividendos prescritos)	7.094	6.849
Total	9.733	9.488

Notas Explicativas

c) Reservas de Lucros

c.1) Reserva legal

É constituída à razão de 5% do lucro líquido apurado em cada exercício social nos termos do art. 193 da Lei nº 6.404/76, até o limite de 20% do capital social.

c.2) Reserva de lucros a realizar

É constituída pelo saldo desta mesma reserva no final do exercício anterior acrescido do montante do dividendo obrigatório no exercício, calculado nos termos da Lei 6404/76 e do Estatuto da Sociedade, menos os dividendos efetivamente pagos no exercício, que incluem, mas podem não se limitar a: (i) a parcela dos lucros realizados, correspondente aos dividendos recebidos de investidas e pagos pela Sociedade aos seus acionistas, conforme disposição contida no artigo 197, da Lei 6404/76, com redação dada pela Lei nº 10.303/01 e; (ii) a parcela complementar necessária ao pagamento dos dividendos estatutários pela Sociedade, quando os lucros realizados não forem suficientes.

No exercício de 2018, a parcela de lucros realizados correspondentes aos dividendos recebidos de coligadas foi de R\$314. Adicionalmente, a parcela complementar necessária ao pagamento dos dividendos estatutários pela Sociedade foi de R\$1.150, totalizando no exercício o valor de R\$1.465.

A Reserva de Lucros a Realizar está assim representada:

	Antes da Lei nº 10.303	Após a Lei nº 10.303	Total
Saldo inicial em 01.01.2019	109.926	114.647	224.573
Realização	-	(314)	(314)
Saldo Final em 30.09.2019	109.926	114.333	224.259

c.3) Reservas estatutárias

Nos termos da Legislação Societária, a Sociedade e suas controladas devem destinar 5% de seu lucro anual, que pode ser utilizado para aumento de capital ou absorção de perdas, mas não pode ser distribuído na forma de dividendos.

d) Lucros acumulados

Qualquer lucro que restar após a distribuição de dividendos nos registros legais da Sociedade e as apropriações às reservas legais será transferido à Reserva Especial para Aumento de Capital em 90% e Reserva Especial para Dividendos em 10%, até atingirem o limite de 80% e 20%, respectivamente, do Capital Social, e, quando houver excesso, este será eliminado com aumento de capital.

e) Dividendos:

O Estatuto da Sociedade prevê dividendo obrigatório de 25% do lucro líquido, ajustado conforme o disposto no art. 202 da Lei das Sociedades por Ações. Conforme disposição estatutária, e nos termos da Lei n.º 6.404, artigo 17, § 1º, inciso II, as ações preferenciais tem direito ao recebimento de dividendo, por ação, pelo menos igual ao atribuído a cada ação ordinária multiplicado por 1,10 (um inteiro e um décimo).

f) Juros sobre o capital próprio:

Os juros sobre o capital próprio são calculados com base nas contas do patrimônio líquido, limitando-se à variação da taxa de juros de longo prazo (TJLP), condicionados à existência de lucros computados antes de sua dedução ou de lucros acumulados e reservas de lucros, em montante igual ou superior a duas vezes o seu valor. Os dividendos são calculados sobre o lucro líquido, conforme determinado nas Informações Trimestrais elaboradas de acordo com a legislação societária e as normas e instruções da CVM.

A política de remuneração do capital adotada pela Sociedade visa distribuir juros sobre o capital próprio no valor máximo calculado em conformidade com a legislação vigente, os quais são computados, líquidos de Imposto de Renda na Fonte, no cálculo dos dividendos obrigatórios do exercício, previstos no Estatuto Social.

Notas Explicativas**NOTA 20 - MARGEM FINANCEIRA**

	Consolidado	
	30.09.2019	30.09.2018
Receita de juros		
Operações de crédito e adiantamentos a instituições financeiras	2.227	2.115
Operações de crédito e adiantamentos a clientes	27.031	47.847
Rendimento dos fundos de previdência (PGBL e VGBL)	37.660	27.790
Receitas com operações de seguros	1.878	2.440
Títulos de investimento	53.218	65.294
Total de receita de juros	122.014	145.486
Despesa de juros		
Despesa de venda ou transferência de ativos financeiros	(9.874)	(22.953)
Depósitos de instituições financeiras	(3.472)	(221)
Despesa com fundos de previdência (PGBL e VGBL)	(37.660)	(27.790)
Despesas com operações de seguros	(3.663)	(2.204)
Outros	(6.214)	(7.632)
Total de despesa de juros	(60.883)	(60.800)
Margem Financeira	61.131	84.686

NOTA 21 – RECEITA/DESPEZA DE SERVIÇOS E COMISSÕES

	Consolidado	
	30.09.2019	30.09.2018
Receitas de serviços e comissões		
Administração de recursos de terceiros	3.449	3.311
Comissões sobre outros serviços	471	2.752
Serviços de tecnologia	16.876	11.787
Outros serviços	229	1.385
Total de receitas de serviços e comissões	21.025	19.235
Despesas de serviços e comissões		
Comissões e intermediação	(333)	(258)
Despesas de comercialização de seguros	(65.362)	(62.934)
Outros	(2.661)	(1.098)
Total de despesas de serviços e comissões	(68.356)	(64.290)
Resultado líquido de serviços e comissões	(47.331)	(45.055)

NOTA 22 – OUTRAS RECEITAS

	Consolidado	
	30.09.2019	30.09.2018
Reversão de provisões	1.746	304
Atualização de tributos a compensar e depósitos judiciais	1.688	1.689
Outras receitas com operações de seguro	1.095	997
Outras	672	-
Total	5.201	2.990

No individual, em 30.09.2019, o saldo de Outras Receitas totalizaram R\$ 112 (2018 R\$ 122).

NOTA 23 - DESPESAS DE PESSOAL

	Consolidado	
	30.09.2019	30.09.2018
Salários	(22.645)	(21.105)
Benefícios	(5.560)	(6.802)
Remuneração diretoria e conselho de administração	(9.552)	(8.960)
Encargos sociais e previdenciários	(11.656)	(11.347)
Férias e 13º Salário	(4.518)	(4.272)
Participação anual complementar de honorários da diretoria e conselho	(2.428)	(2.686)
Outros	(389)	(356)
Total	(56.748)	(55.528)

No individual, em 30.09.2019, as despesas de pessoal totalizaram R\$ 2.303 (2018 R\$ 2.212).

Notas Explicativas**NOTA 24- GASTOS GERAIS E ADMINISTRATIVOS**

	Consolidado	
	30.09.2019	30.09.2018
Aluguéis, condomínio e manutenção de bens	(4.127)	(3.532)
Comunicações	(1.073)	(1.501)
Processamento de dados e informática	(6.395)	(3.930)
Propaganda, publicidade, publicações e relações públicas	(1.147)	(1.338)
Serviços de terceiros	(6.162)	(5.806)
Depreciação e amortização	(1.012)	(1.039)
Despesas tributárias	(11.442)	(13.148)
Despesas de representações e rateio de despesas participada	(2.428)	(3.233)
Despesas administrativas convênio DPVAT	(3.872)	(3.205)
Outras despesas administrativas	(3.866)	(3.250)
Total	(41.524)	(39.982)

No individual, em 30.09.2019, os gastos gerais e administrativos totalizaram R\$ 968 (2018 R\$ 900).

NOTA 25 - OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS

	Consolidado	
	30.09.2019	30.09.2018
Despesas com assistência ao segurado	(44)	(78)
Despesas com manutenção e rastreamento de veículos	(5.597)	(5.360)
Despesas com apólices de Seguros	(544)	(1.057)
Provisão para contingências fiscais, perdas com pessoal e cíveis	(610)	(1.165)
Provisão de risco de crédito (seguros)	(1.232)	(397)
Processos operacionais (despesa com cobrança)	(3.954)	(5.308)
Despesas consórcio DPVAT	(355)	(686)
Despesas com remuneração extra	(1.953)	(795)
Despesas com atualização monetária	(1.347)	(1.540)
Despesas com Inspeção de Risco	(1.791)	(1.041)
Despesas com consultas cadastrais	(1.546)	(548)
Outros	(526)	(289)
Total de outras despesas operacionais	(19.499)	(18.264)

NOTA 26 - IMPOSTOS SOBRE A RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL CORRENTE (INDIVIDUAL)

A demonstração do cálculo dos encargos de imposto de renda e contribuição social pode ser resumida como segue:

	30.09.2019		30.09.2018	
	IRPJ	C. Social	IRPJ	C. Social
Lucros antes das tributações	37.163	37.163	40.435	40.435
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas de 25% e 9%, respectivamente.	(9.291)	(3.345)	(10.109)	(3.639)
Efeito das adições e exclusões				
- Adições:				
Outras adições temporárias	(286)	(103)	(222)	(80)
- Exclusões:				
Resultado de equivalência patrimonial	9.469	3.409	10.130	3.647
Compensação de prejuízo fiscal e base negativa	(182)	(65)	-	-
Outras exclusões	290	104	201	72
- Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido	-	-	-	-

A Sociedade deixou de constituir Créditos Tributários de Imposto de Renda e de Contribuição Social que, em 30 de setembro de 2019, apresentaram saldos acumulados de R\$ 3.051 (R\$ 2.620 em 2018) e R\$ 1.869 (R\$ 1.713 em 2018), respectivamente.

Notas Explicativas

NOTA 27- NOTAS À DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA (MÉTODO INDIRETO)

O caixa e equivalentes de caixa apresentado na demonstração do fluxo de caixa, está constituído por:

	Individual		Consolidado	
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
No início do período	45.748	48.773	190.679	171.840
Disponibilidade	7	5	2.848	3.930
Títulos para investimento (1)	45.741	48.768	1.646.403	1.562.824
Aplicação sem efeito de caixa (2)	-	-	(1.458.572)	(1.394.914)
No final do período	42.522	46.706	228.368	202.549
Disponibilidade	91	21	5.719	14.597
Títulos para investimento (1)	42.431	46.685	1.697.009	1.614.481
Aplicação sem efeito de caixa (2)	-	-	(1.474.360)	(1.426.529)
Variação em caixa e equivalentes de caixa	(3.226)	(2.067)	37.689	30.709

(1) Tratam-se de aplicações com liquidez imediata.

(2) Referem-se a quotas de fundos de investimentos, títulos de renda variável vinculados a PGBL e VGBL (Seguradoras).

O saldo de caixa e equivalentes de caixa, é representado por disponibilidades e ativos financeiros de alta liquidez, que possuem um risco insignificante de mudanças em seu valor justo, e tem como finalidade o gerenciamento dos compromissos de curto prazo da Sociedade e suas controladas e coligadas.

NOTA 28 - GERENCIAMENTO DE RISCOS FINANCEIROS

O Gerenciamento de Riscos é um instrumento essencial para garantir o uso adequado do capital e a melhor relação do risco e o retorno para o Conglomerado Financeiro Alfa (Banco Alfa de Investimento S.A., Financeira Alfa S.A. - CFI, Alfa Arrendamento Mercantil S.A., Alfa Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários S.A., e Banco Alfa S.A.). O gerenciamento e monitoramento dos riscos envolvidos nas diversas atividades do Conglomerado são realizados por área independente através de políticas de controles, estabelecimento de estratégias de operação, determinação de limites e do acompanhamento constante das posições assumidas através de técnicas específicas, consoante às diretrizes estabelecidas pela Administração.

O gerenciamento dos riscos de liquidez e mercado no Conglomerado Financeiro Alfa é realizado de forma consolidada para todas as empresas integrantes do Conglomerado, isto decorre do fato de que o caixa das entidades integrantes do Conglomerado é gerenciado de forma unificada.

Esta nota explicativa demonstra os dados em formato gerencial, tal como analisados pela Administração do Conglomerado, e por este motivo estes dados refletem o consolidado operacional das empresas integrantes do Conglomerado Financeiro Alfa.

a) Risco de crédito

Risco de Crédito é a possibilidade de ocorrência de perdas resultantes, dentre outras, mas principalmente, das seguintes situações:

- Da inadimplência dos tomadores de crédito (pessoas físicas, empresas, instituições financeiras) na liquidação dos compromissos assumidos sob posições de empréstimos, ativos financeiros e/ou seus respectivos instrumentos derivativos.
- Da possibilidade de desembolsos financeiros para honrar avais, fianças, compromissos de crédito, coobrigações ou operações de natureza semelhante.
- De possíveis renegociações, em termos mais desfavoráveis, das condições pactuadas na operação original.

A estrutura de gerenciamento de risco de crédito do Conglomerado Financeiro Alfa deve, em conformidade com as disposições do Art. 3º da Resolução nº 3.721 do Banco Central do Brasil de 30.04.2009, permitir a identificação, mensuração e controle dos riscos associados às operações de crédito, bem como a aplicação de mitigadores a estes riscos. Ressalta-se que, este objetivo estende-se a todas as empresas integrantes do Conglomerado Financeiro. A descrição da estrutura de gerenciamento de risco de crédito encontra-se disponível no site www.alfanet.com.br.

i) Descrição das garantias

Os instrumentos financeiros sujeitos ao risco de crédito são submetidos a criteriosa avaliação de crédito preliminar à contratação e desembolso e ao longo do prazo das operações. As análises de crédito se baseiam no entendimento das características operacionais dos clientes, sua capacidade de endividamento, considerando fluxo de caixa, histórico de pagamentos, reputação creditícia e consideram, subsidiariamente, as garantias que podem suportar estas operações. Os contratos celebrados preveem as garantias consideradas necessárias e autorizam chamadas para reforço de garantias sempre que a situação creditícia das contrapartes apresente deterioração que justifique tal procedimento, o que é acompanhado sistematicamente pelo Departamento de Crédito.

As operações de crédito e adiantamentos a instituições financeiras são realizadas pelo Conglomerado Financeiro Alfa somente a instituições ranqueadas internamente como "AA", e se constituem, principalmente de aplicações em operações compromissadas as quais se caracterizam por estarem lastreadas/garantidas por títulos do governo federal.

As operações de crédito e adiantamentos a clientes, estão representadas principalmente por operações de:

Notas Explicativas

- CDC de Veículo e operações de arrendamento mercantil financeiro, as quais têm como garantias os próprios bens financiados, para os quais é política do Conglomerado Financeiro Alfa exigir uma participação inicial mínima do cliente com recursos próprios de no mínimo 20% o que faz assegurar a suficiência das garantias ao longo do prazo das operações.
- Créditos consignados em folha de pagamento os quais são concedidos com vinculação e desconto das parcelas diretamente na folha de pagamento destes funcionários, em sua maioria funcionários públicos estáveis, com comprometimento máximo de renda de até 30%, conforme determina a regulamentação específica do produto.
- As Operações de Capital de Giro são garantidas por recebíveis, notas promissórias, avais e fianças prestadas pelos seus proprietários e ocasionalmente por garantias reais;
- Repasses de recursos do BNDES/Finame são geralmente suportados por garantias reais;
- Adiantamentos de contrato de câmbio são garantidos por notas promissórias, avais e fianças prestadas, e pelos recebíveis gerados por ocasião das exportações.
- Operações de vendas são garantidas por recebíveis gerados pelo tomador final dos recursos e possuem garantia de aval ou fiança da empresa contratante.

Os títulos para investimento são representados em sua grande maioria por títulos do governo federal, entendidos como de risco mínimo.

ii) Concentração por segmento

	Operações de créditos e adiantamentos a instituições financeiras	Operações de créditos e adiantamentos a clientes	Títulos para investimentos	Disponibilidade em Bancos	TOTAL
Em 30.09.2019					
Varejo	72.573	120.505	31.023	36	224.137
Seguros e Previdência	-	-	1.307.369	2.533	1.309.902
Serviços	-	-	358.617	3.150	361.767
Total	72.573	120.505	1.697.009	5.719	1.895.806
Em 31.12.2018					
Varejo	71.177	175.031	29.638	30	275.876
Seguros e Previdência	-	-	1.268.012	2.680	1.270.692
Serviços	-	-	348.753	138	348.891
Total	71.177	175.031	1.646.403	2.848	1.895.459

iii) Análise da composição do saldo de operações de crédito e adiantamentos a clientes por setor de atividade:

Setor de Atividade	30.09.2019		31.12.2018	
	Saldo	%	Saldo	%
Setor privado				
- rural	503	0,41	500	0,14
- indústria	-	-	5.995	1,24
- comércio	-	-	98	0,08
- pessoas físicas	121.823	99,59	171.358	98,54
Total da Carteira (*)	122.326	100,00	177.951	100,00

(*) Valor bruto da provisão para perdas com crédito de liquidação duvidosa.

iv) Composição das operações de créditos e adiantamentos a clientes por faixa de vencimento:

Descrição	30.09.2019				31.12.2018			
	A vencer	Vencidos	Total	%	A vencer	Vencidos	Total	%
Parcelas vincendas								
- a vencer até 180 dias	25.166	271	25.437	20,8	43.467	379	43.846	22,7
- a vencer entre 181 e 360 dias	19.136	224	19.360	15,8	29.346	312	29.658	17,2
- a vencer acima de 360 dias	76.005	1.066	77.071	63,0	102.428	1.489	103.917	59,8
Total vincendas	120.307	1.561	121.868	99,6	175.241	2.180	177.421	99,7
Parcelas vencidas								
- vencidos até 60 dias	-	116	116	0,1	-	152	152	0,1
- vencidos de 61 a 180 dias	-	158	158	0,1	-	190	190	0,1
- vencidos acima de 180 dias	-	184	184	0,2	-	188	188	0,1
Total vencidas	-	458	458	0,4	-	530	530	0,3
Total da Carteira	120.307	2.019	122.326	100,0	175.241	2.710	177.951	100,0

b) Risco de Liquidez

Notas Explicativas

O controle e estratégia de liquidez são decididos pelo Comitê de Caixa que se reúne diariamente antes do início das operações, com o objetivo de avaliar o comportamento dos diversos mercados de juros, dólar e bolsas, domésticos e internacionais, bem como, definir as estratégias do dia e avaliar o fluxo de caixa das empresas financeiras. O Comitê de Caixa gerencia o risco de liquidez concentrando sua carteira em ativos de alta qualidade e de grande liquidez, cujas posições são monitoradas on-line e casadas cuidadosamente quanto a moedas e prazos. Adicionalmente, os controles do risco de liquidez utilizam-se de fluxo de caixa projetado diariamente, adotando-se as premissas de fluxo de vencimento das operações financeiras, fluxo de caixa de despesas, o nível de atraso nas carteiras e antecipação de passivos.

i) Gerenciamento do risco de liquidez

A abordagem do Conglomerado Financeiro Alfa com relação ao gerenciamento de liquidez é assegurar, o máximo possível, que o Conglomerado terá sempre a liquidez necessária para cumprir com suas obrigações nos devidos vencimentos, sob condições normais e de estresse, sem incorrer em perdas inaceitáveis ou colocar em risco a reputação da organização.

ii) Análise dos instrumentos financeiros por prazo contratual remanescente

A tabela abaixo demonstra em formato gerencial e consolidando dados financeiros de todas as entidades legais integrantes do Conglomerado Financeiro Alfa os fluxos de caixa não descontados referentes aos ativos e passivos financeiros, tal como utilizados pela administração. As entradas e saídas brutas apresentadas na tabela abaixo referem-se ao fluxo de caixa não descontado contratual relacionado aos ativos e passivos financeiros.

Descrição	30.09.2019				
	Até 3 meses	De 3 meses a 1 ano	De 1 ano a 5 anos	Acima de 5 anos	Total
Ativos Financeiros					
Disponibilidades	9.394	-	-	-	9.394
Títulos e Valores Mobiliários	34.780	2.235.283	1.970.363	5.998	4.246.424
Operações de Crédito	857.528	3.545.161	4.617.689	694.330	9.714.708
Outros Créditos	10.464	83.834	-	-	94.298
Total de Ativos Financeiros	912.166	5.864.278	6.588.052	700.328	14.064.824
Passivos Financeiros					
Depósitos a Prazo	35.661	-	-	-	35.661
Recursos de Captações	257.923	4.331.141	4.770.115	-	9.359.180
Obrigações por Empréstimos	82.226	259.127	713.665	13.328	1.068.346
Operações Compromissadas	999.761	-	-	-	999.761
Outras Obrigações - Câmbio	4.165	76.000	-	-	80.165
Total de Passivos Financeiros	1.379.736	4.666.269	5.483.780	13.328	11.543.113
Descrição	31.12.2018				
	Até 3 meses	De 3 meses a 1 ano	De 1 ano a 5 anos	Acima de 5 anos	Total
Ativos Financeiros					
Disponibilidades	8.009	-	-	-	8.009
Aplicações em Depósitos Interfinanceiros	683.155	-	-	-	683.155
Títulos e Valores Mobiliários	4.324.649	296.068	529.592	-	5.150.309
Operações de Crédito	795.207	3.438.291	3.810.637	574.149	8.618.284
Outros Créditos	12.888	80.854	1.681	-	95.423
Total de Ativos Financeiros	5.823.908	3.815.213	4.341.910	574.149	14.555.180
Passivos Financeiros					
Depósitos Interfinanceiros	-	12.826	11.411	-	24.237
Depósitos a Prazo	722	42.325	38.513	3.296	84.856
Recursos de Captações	1.505.426	-	-	-	1.505.426
Obrigações por Empréstimos	383.764	2.879.932	6.062.762	-	9.326.458
Operações Compromissadas	135.081	261.801	432.352	16.576	845.810
Outras Obrigações - Câmbio	17.913	-	-	-	17.913
Total de Passivos Financeiros	2.042.906	3.196.884	6.545.038	19.872	11.804.700

Notas Explicativas

c) Risco de Mercado

O risco de mercado está relacionado à probabilidade de perda decorrente dos impactos de flutuações dos preços e taxas de mercado sobre as posições ativas e passivas da carteira própria do Conglomerado. A política global em termos de exposição a riscos de mercado é conservadora, sendo a estratégia e os limites de VaR (*Value at Risk*) definidos pelo Comitê de Gestão de Risco de Mercado e seu cumprimento acompanhado diariamente por área independente à gestão das carteiras, através de métodos e modelos estatísticos e financeiros desenvolvidos de forma consistente com a realidade de mercado. A metodologia para apuração do VaR é baseada no modelo paramétrico, com intervalo de confiança de 99% para o horizonte de tempo de um dia e as volatilidades são calculadas pela metodologia EWMA com a utilização de lambda de 0,94. Além do VaR, são adotados os parâmetros de risco acumulado mensal e cenários de stress em que são elaborados cenários históricos e hipotéticos para as taxas de mercado e verificados os possíveis impactos nas posições. As informações para elaboração das curvas de mercado são obtidas através da tabela de taxas médias divulgada diariamente pela B3 - Brasil, Bolsa e Balcão complementando a estrutura de acompanhamento, controle e gestão de riscos de mercado, são calculados diariamente os valores exigidos de capital para cobertura das exposições ao risco de mercado, em conformidade com a Resolução do Banco Central do Brasil nº 3.490 de 29/08/2007. A descrição da estrutura de gerenciamento de risco de mercado encontra-se disponível no site www.alfanet.com.br.

	30.09.2019	31.12.2018
Risco de variação cambial	178	66
Risco de taxas de juros	2.763	1.727
Outros riscos de preços	1.111	3.311
Covariância	(1.256)	(2.422)
Geral	2.796	2.682

d) Análise de sensibilidade ao risco de taxa de juros

Em conformidade com a Instrução CVM nº 475, de 17/12/2008, o Conglomerado Financeiro Alfa realiza análises de sensibilidade de suas operações que possam expô-lo a riscos oriundos da volatilidade de fatores de riscos de mercado, a qual poderá gerar prejuízos materiais para suas operações e/ou fluxos de caixa.

	Marcação a	Estresse - Alfa	Deterioração	Deterioração
	Mercado	Cenário A	de 25%	de 50%
	Exposição	Cenário B	Cenário C	Cenário C
30.09.2019				
Pré-fixado	2.079.417	(32.050)	(49.752)	(91.891)
Geral	2.079.417	(32.050)	(49.752)	(91.891)
31.12.2018				
Pré-fixado	2.038.030	(29.082)	(29.683)	(57.979)
Geral	2.038.030	(29.082)	(29.683)	(57.979)

O quadro acima apresenta o valor das exposições em análise considerando o Conglomerado Financeiro Alfa, descrito na nota 1, e os testes de sensibilidade para três cenários de estresse possíveis: a) Situação de estresse determinada pela Administração do Banco Alfa de Investimento S.A. e suas controladas e aprovado em seu Comitê de Gestão de Riscos de Mercado (CGRM); b) Situação de estresse com deterioração de, pelo menos, 25% (vinte e cinco por cento) na variável de risco considerada; e c) situação de estresse com deterioração de, pelo menos, 50% (cinquenta por cento) na variável de risco considerada. É importante salientar que os cenários “b” e “c”, referem-se a cenários que a administração do Conglomerado não acredita que possam ocorrer. Quanto ao cenário “a”, a Administração entende que se trata de uma situação possível de ocorrer.

e) Risco Operacional

A Gestão de Risco Operacional tem por objetivo a identificação, avaliação e monitoramento dos riscos operacionais, aos quais o Conglomerado está sujeito, e a consequente adoção de medidas preventivas. Tais ações visam resguardar nossa imagem de integridade e correção perante a comunidade, acionistas, colaboradores e autoridades reguladoras, gerando benefícios resultantes da boa gestão destes riscos. Em conformidade com a política institucional, o gerenciamento do risco operacional é de responsabilidade do Departamento de Gestão de Riscos. Este departamento reporta-se diretamente à Diretoria de Crédito, que além de coordenar as atividades inerentes ao processo, desempenha também o papel de disseminador da cultura de prevenção ao risco operacional pelo Conglomerado. É sua responsabilidade reportar ao Comitê de Controles de Risco Operacional a identificação e ações para correção de eventuais deficiências de controle e gerenciamento de riscos operacionais. Cabe ressaltar que as medidas tomadas e registradas em atas neste comitê serão acompanhadas diretamente pela Presidência e Conselho de Administração do Conglomerado. A descrição da estrutura de gerenciamento de risco operacional encontra-se disponível no site www.alfanet.com.br.

Notas Explicativas

NOTA 29 – GERENCIAMENTO DE RISCOS DE SEGUROS (CONSOLIDADO)

A Alfa Seguradora está exposta a riscos proveniente de suas operações e que poderiam afetar os objetivos estratégicos e financeiros, tais como a) risco de seguros; b) de capital; c) de crédito; d) de liquidez; e) de mercado; e f) operacional.

a) Risco de seguros

A gestão do risco de seguros é feita através da observação dos princípios de prudência na subscrição de apólices, aliada aos objetivos de rentabilidade e preservação da segurança das operações. Os elementos chave da gestão de risco exercida pela Alfa Seguradora são: (i) manutenção de controle centralizado de subscrição para garantir que os procedimentos sejam adotados de forma consistente pela Seguradora. ii) análise de sua experiência histórica no momento de precificação dos produtos.

A Alfa Seguradora define risco de seguro como sendo o risco transferido por qualquer contrato onde haja a possibilidade futura de que o evento de sinistro/benefício ocorra e haja incerteza sobre o valor de indenização resultado do evento do sinistro/benefício. A Alfa Seguradora entende que o principal risco transferido para uma Seguradora é o risco de sinistros avisados e pagamento de benefícios que excedam o valor contábil dos passivos de seguros. Isso ocorre quando, na prática a frequência e severidade de sinistros/benefícios são maiores do que previamente estimado, segundo metodologia de cálculo dos passivos de seguros.

A área de controles internos realiza semestralmente avaliação dos controles existentes em cada departamento para garantir que todos estejam em conformidade com a natureza e extensão dos riscos.

A Alfa Seguradora utiliza estratégias de diversificação de riscos e programas de resseguros garantindo que as retenções dos riscos não acarretem exposição de perda significativa. Os contratos de resseguros são efetuados considerando o limite técnico de retenção fixado pela SUSEP e são realizados com resseguradores que possuem rating de crédito de alta qualidade.

Teste de Sensibilidade

A Seguradora efetua o teste de sensibilidade com o objetivo de demonstrar o impacto de uma mudança atípica na variável sinistralidade das operações de seguros, pois esta é representativa dos efeitos da ocorrência de sinistros e sua severidade. O impacto da sinistralidade foi testado através de duas simulações de aumento, a primeira com aumento de 5% e a segunda com aumento de 10%, sensibilizando o resultado e o patrimônio líquido conforme demonstrado na tabela abaixo.

			30.09.2019		
Sinistralidade + 5%	Resultado Operacional Antes dos Impostos (R\$ mil)	Impacto no Patrimônio Líquido **	Sinistralidade + 10%	Efeito no Resultado Operacional Antes dos Impostos (R\$ mil)	Efeito no Patrimônio Líquido (R\$ mil)**
Líquido de Resseguro	(8.174)	(4.496)	Líquido de Resseguro	(16.348)	(9.064)
Bruto de Resseguro*	(8.568)	(4.713)	Bruto de Resseguro*	(17.137)	(9.425)

(*) Para calcular os valores brutos, retiramos o resseguro tanto do prêmio quanto do sinistro.

(**) O impacto no Patrimônio Líquido considera o efeito no final do período.

As operações de previdência (PGBL/VGBL) também são avaliadas quanto a aumento na longevidade, persistência e índice de conversibilidade em rendas. O resultado da análise não impactou o resultado e patrimônio líquido.

Análise de Concentração de Risco

As tabelas abaixo representam as exposições máximas ao risco nas regiões onde as empresas Alfa Seguradora e Alfa Previdência e Vida operam. Os valores estão detalhados por região geográfica e ramo de negócio para setembro de 2019. As exposições foram divididas em quatro categorias: Auto, Compreensivo, Pessoas e Demais Ramos de Danos. Foram considerados os valores das importâncias seguradas expostas das apólices com risco a decorrer em 30 de setembro de 2019.

Para mitigar o risco que a Companhia está exposta, foram firmados contratos de resseguro para todas as categorias de produtos.

Concentração de risco em 30.09.2019

Ramo	Norte	Nordeste	Centro Oeste	Sudeste	Sul	Total
Auto	62.671	1.844.939	5.050.638	15.607.077	5.586.061	28.151.386
Compreensivo	150.806	247.791	2.806.983	5.701.801	2.268.320	11.175.701
Pessoas	389	5.299	20.014	10.961.348	50.704	11.037.754
Demais Ramos	5.293	16.305	156.611	1.161.721	1.434.676	2.774.606
Total	219.159	2.114.334	8.034.246	33.431.947	9.339.761	53.139.447

b) Risco de Capital

O principal objetivo da Seguradora na gestão deste risco é manter o montante de capital, a qualquer tempo, suficientes para atender aos requerimentos regulatórios determinados pelo CNSP e SUSEP, a fim de garantir os riscos assumidos inerentes à operação, ou seja, garantir a solvência.

c) Risco de Crédito

O risco de crédito considera a incerteza relacionada a probabilidade da contraparte de uma operação, ou o emissor de uma dívida, não honrar total ou parcialmente, seus compromissos financeiros.

Notas Explicativas

d) Risco de Liquidez

As transações oriundas da atividade de seguros têm, na sua maior parte, vigência de 12 meses, e tendo em vista esta situação, a Alfa Seguradora tem por política garantir maior liquidez aos ativos financeiros através da aplicação em títulos públicos federais, pelo fato de que essas aplicações possuem um mercado ativo com grande liquidez. A área financeira acompanha periodicamente o casamento entre os ativos e passivos.

e) Risco de Mercado

O risco de mercado é o grau de probabilidade de ocorrências de perda proveniente de variação nos preços/valores de qualquer ativo/instrumento financeiro num determinado grau de confiança e horizonte de tempo. A avaliação de risco de mercado consiste na observação diária de parâmetros de volatilidade, para que esta possa refletir a assertividade esperada onde cada operação é verificada quanto as suas características e forma de apreçamento, sendo utilizadas fontes de precificação.

f) Risco Operacional

A Alfa Seguradora define risco operacional como o risco de perda resultante de processos internos, pessoas e sistemas inadequados ou falhos e de eventos externos que ocasionem ou não a interrupção de negócios.

A Alfa Seguradora possui agentes de controles internos (Gerentes dos Departamentos) alocados nas gerências operacionais, sendo de responsabilidade da Gerência de Controles Internos formalizar as matrizes de risco e controles. A instrução dos trabalhos a serem executados pelos agentes é de responsabilidade da Gerência de Controles Internos.

A metodologia para acompanhamento e formalização das matrizes de risco é o CSA (*Control Self Assessment*) - ciclo de auto-avaliação. O ciclo de auto-avaliação é realizado semestralmente, sendo formalizado pela Gerência de Controles Internos um cronograma de trabalho o qual é aprovado pela Diretoria.

NOTA 30 - ÍNDICE DE CAPITAL

As instituições financeiras devem manter, permanentemente, capital compatível com os riscos de suas atividades, representado pelo patrimônio de referência mínimo requerido (PRMR) em relação aos ativos ponderados pelo risco (RWA). O PRMR é calculado considerando, no mínimo, a soma das parcelas de risco de crédito, risco de mercado e risco operacional.

O Conglomerado Financeiro Alfa, em 30 de setembro de 2019, atingiu índice de Basileia de 20,85% (2018 - 20,42%). Esse indicador demonstra a efetiva capacidade de solvência e de crescimento dos negócios, quando comparado aos requerimentos mínimos de Patrimônio de Referência e Adicional de Capital Principal, exigidos pelo Banco Central do Brasil para 2019, que equivale a 10,5% (PR 8,625% + ACP 1,875%).

Para mais informações, consulte o relatório “Pilar 3” no site de Políticas Institucionais do Banco Alfa <http://www.alfanet.com.br/sobrealfa/home/politicasinstitucionais.ashx>.

NOTA 31 - TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

Sempre em concordância com os dispositivos legais vigentes e com as normas expedidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis, por meio do CPC 05 (R1), são efetuadas operações com empresas controladas e ligadas a taxas e valores médios usuais de mercado.

	30.09.2019					
	Consórcio Alfa de Adm. S.A.	Corumbal Participações e Administração Ltda.	Alfa Seguradora S.A.	Alfa Previdência e Vida S.A.	Banco Alfa S.A.	Metro Tecnologia e Serviços Ltda.
Partes Relacionadas						
Ativo Circulante / Não Circulante						
Caixa e equivalentes de caixa	9	1	42	42	-	15
Títulos para investimentos	42.432	105.418	-	-	67.000	74.799
Outros ativos	50	3.415	64	230	148	118
Totais	42.491	108.834	106	272	67.148	74.932
Passivo Circulante / Não Circulante						
Passivos com instituições financeiras	-	-	-	-	63.488	-
Outros passivos	7	-	587	74	743	70
Totais	7	-	587	74	64.231	70

Notas Explicativas

	31.12.2018					
	Consórcio Alfa de Adm. S.A.	Corumbal Participações e Administração Ltda.	Alfa Seguradora S.A.	Alfa Previdência e Vida S.A.	Banco Alfa S.A.	Metro Tecnologia e Serviços Ltda.
Partes Relacionadas						
Ativo Circulante / Não Circulante						
Caixa e equivalentes de caixa	1	1	34	34	-	3
Títulos para investimentos	45.741	100.615	-	-	65.215	41.475
Outros ativos	374	6	60	420	106	94
Totais	46.116	100.622	94	454	65.321	41.572
Passivo Circulante / Não Circulante						
Passivos com instituições financeiras	-	-	-	-	110.330	-
Outros passivos	-	-	734	63	774	90
Totais	-	-	734	63	111.104	90

	30.09.2019					
	Consórcio Alfa de Adm. S.A.	Corumbal Participações e Administração Ltda.	Alfa Seguradora S.A.	Alfa Previdência e Vida S.A.	Banco Alfa S.A.	Metro Tecnologia e Serviços Ltda.
Partes Relacionadas						
Receitas						
Receitas de juros	1.995	4.598	-	-	2.227	134
Receitas de serviços e comissões	506	-	-	-	-	13.872
Outras receitas operacionais	1	4.010	700	2.114	272	-
Totais	2.502	8.608	700	2.114	2.499	14.006
Despesas						
Despesas de juros	-	-	-	-	(10.021)	-
Outras despesas operacionais	-	(12)	(5.510)	(12.946)	(1.624)	(735)
Totais	-	(12)	(5.510)	(12.946)	(11.645)	(735)

	30.09.2018					
	Consórcio Alfa de Adm. S.A.	Corumbal Participações e Administração Ltda.	Alfa Seguradora S.A.	Alfa Previdência e Vida S.A.	Banco Alfa S.A.	Metro Tecnologia e Serviços Ltda.
Partes Relacionadas						
Receitas						
Receitas de juros	2.223	4.578	-	-	2.115	2.134
Receitas de serviços e comissões	513	-	-	-	-	12.663
Outras receitas operacionais	198	6.413	633	2.162	2.747	-
Totais	2.934	10.991	633	2.162	4.862	14.797
Despesas						
Despesas de juros	-	-	-	-	(23.098)	-
Outras despesas operacionais	-	(32)	(5.266)	(8.980)	(1.598)	(752)
Totais	-	(32)	(5.266)	(8.980)	(24.696)	(752)

Partes Relacionadas – Descrições das Prestações de Serviços

Empresa coligada	Metro Tecnologia e Serviços Ltda.
Objeto do contrato	Prestação de Serviços de assessoria, consultoria administrativa em geral nas áreas financeira, fiscal, contratos e contábil.
Garantias e Seguros	Não há.
Rescisão/ extinção	Fica ressalvado às partes o direito de denunciar o contrato a qualquer tempo, mediante a simples comunicação escrita de uma parte a outra, com antecedência mínima de 30 dias, sem que com isso seja devida qualquer importância, a título de multa ou indenização.
Montante envolvido	R\$88.133
Ativo/ (Passivo)	R\$74.862
Receita/ (despesa)	R\$13.271

Notas Explicativas

Remuneração do pessoal-chave da Administração:

Em Assembleia Geral Ordinária dos acionistas é fixada a verba máxima para remuneração global dos membros da Diretoria e do Conselho da Administração. Em 2019, foi deliberado em Assembleia, o valor médio mensal da verba máxima para remuneração global de até R\$ 150 (R\$ 140 em 2018). No 1º semestre de 2019, foi pago a título de remuneração da administração o valor total de R\$ 1.208 (2018 R\$1.167).

(1) Benefícios – Conselho de Administração e Diretoria: Em 2019 e 2018 não houve pagamento de benefícios. A Sociedade não concede benefícios pós-emprego, benefícios de longo prazo e de rescisão de contrato para o pessoal chave da Administração, excetuado o recolhimento de FGTS sobre os honorários pagos à Diretoria.

(2) A Sociedade não concede empréstimos ou adiantamentos para:

- Diretores e membros dos conselhos consultivos ou administrativos, fiscais e semelhantes, bem como aos respectivos cônjuges e parentes até 2º grau;
- Pessoas físicas ou jurídicas que participem de seu capital, com mais de 10%;
- Pessoas jurídicas que participem com mais de 10% da própria empresa, quaisquer diretores ou administradores da própria instituição, bem como seus cônjuges e respectivos parentes até o 2º grau.

Dessa forma, não são efetuados pela Sociedade empréstimos ou adiantamentos a qualquer subsidiária, membros do Conselho de Administração ou da Diretoria Executiva e seus familiares.

(3) Participação acionária:

Os membros do Conselho de Administração possuem, em conjunto, a seguinte participação acionária na Sociedade em 30 de setembro de 2019:

- Preferenciais: 47,078% e,
- Total de ações: 24,213%.

Eliane Carolina Quaglio Arjonas
Contadora
CRC 1SP 232846/O-2

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

KPMG Auditores Independentes

Rua Arquiteto Olavo Redig de Campos, 105, 6º andar - Torre A

04711-904 - São Paulo/SP - Brasil

Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo/SP - Brasil

Telefone +55 (11) 3940-1500, Fax +55 (11) 3940-1501

www.kpmg.com.br

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais - ITR

Ao Conselho de Administração e Acionistas do

Consórcio Alfa de Administração S.A.

São Paulo - SP

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, do Consórcio Alfa de Administração S.A. ("Sociedade"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2019, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2019 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Sociedade é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o CPC 21(R1) e a norma internacional IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board – (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) e a IAS 34, aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros assuntos - Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Sociedade e apresentadas como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 07 de Novembro de 2019.

KPMG Auditores Independentes

CRC 2SP014428/O-6

Marco Antonio Pontieri

Contador CRC 1SP153569/O-0

Pareceres e Declarações / Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente

CONSÓRCIO ALFA DE ADMINISTRAÇÃO S.A.

CNPJ/MF nº 17.193.806/0001 46 e NIRE 35 3 0002366 8

PARECER DO CONSELHO FISCAL

Os membros do Conselho Fiscal analisaram e aprovaram as Informações Trimestrais da Sociedade contidas nos balancetes dos meses de julho, agosto e setembro de 2019, na forma do artigo 163, item VI, da Lei de Sociedades por Ações.

Nada mais a tratar, foi encerrada a reunião da qual se lavrou esta ata, que lida e aprovada foi assinada pelos presentes.

Paulo Caio Ferraz de Sampaio

Luiz Henrique Coelho da Rocha

Rogério Rey Betti

Nelson Marcelino

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

CONSÓRCIO ALFA DE ADMINISTRAÇÃO S.A.

CNPJ/MF n.º 17.193.806/0001-46 e NIRE 35 3 0002366 8

DECLARAÇÃO DOS DIRETORES

SOBRE AS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

Os Diretores declaram que reviram, discutiram e aprovaram as Informações Trimestrais contidas nos balancetes dos meses de julho, agosto e setembro de 2019, preparados de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem aquelas previstas na legislação societária brasileira e nos Pronunciamentos, Orientações e Interpretações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis – CPC e aprovados pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM, ocasião em que também reviram, discutiram e concordaram com as opiniões expressas no correspondente Parecer dos Auditores Independentes, nos termos do artigo 25, parágrafo primeiro, incisos V e VI e do artigo 29, parágrafo primeiro, inciso II, ambos da Instrução CVM nº 480/09 e alterações posteriores.

São Paulo - SP, 07 de novembro de 2019.

Paulo Guilherme Monteiro Lobato Ribeiro

Diretor Presidente

Rubens Garcia Nunes

Diretor Vice-Presidente

Marco Aurélio Neto Arnes

Diretor

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

CONSÓRCIO ALFA DE ADMINISTRAÇÃO S.A.

CNPJ/MF n.º 17.193.806/0001-46 e NIRE 35 3 0002366 8

DECLARAÇÃO DOS DIRETORES

SOBRE AS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

Os Diretores declaram que reviram, discutiram e aprovaram as Informações Trimestrais contidas nos balancetes dos meses de julho, agosto e setembro de 2019, preparados de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem aquelas previstas na legislação societária brasileira e nos Pronunciamentos, Orientações e Interpretações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis – CPC e aprovados pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM, ocasião em que também reviram, discutiram e concordaram com as opiniões expressas no correspondente Parecer dos Auditores Independentes, nos termos do artigo 25, parágrafo primeiro, incisos V e VI e do artigo 29, parágrafo primeiro, inciso II, ambos da Instrução CVM nº 480/09 e alterações posteriores.

São Paulo - SP, 07 de novembro de 2019.

Paulo Guilherme Monteiro Lobato Ribeiro

Diretor Presidente

Rubens Garcia Nunes

Diretor Vice-Presidente

Marco Aurélio Neto Arnes

Diretor