

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
---------------------------	---

Balanço Patrimonial Passivo	3
-----------------------------	---

Demonstração do Resultado	4
---------------------------	---

Demonstração do Resultado Abrangente	6
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa	7
--------------------------------	---

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	8
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019	9
--------------------------------	---

Demonstração do Valor Adicionado	10
----------------------------------	----

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	11
---------------------------	----

Balanço Patrimonial Passivo	12
-----------------------------	----

Demonstração do Resultado	13
---------------------------	----

Demonstração do Resultado Abrangente	15
--------------------------------------	----

Demonstração do Fluxo de Caixa	16
--------------------------------	----

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	17
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019	18
--------------------------------	----

Demonstração do Valor Adicionado	19
----------------------------------	----

Comentário do Desempenho	20
--------------------------	----

Notas Explicativas	21
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	53
--	----

Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente	54
---	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	55
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	56
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/09/2020
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	40.394.932
Preferenciais	33.251.456
Total	73.646.388
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
1	Ativo Total	1.240.854	1.197.345
1.01	Ativo Circulante	40.495	46.171
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	432	199
1.01.02	Aplicações Financeiras	37.331	42.392
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	37.331	42.392
1.01.02.01.02	Títulos Designados a Valor Justo	37.331	42.392
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	2.732	3.580
1.01.08.03	Outros	2.732	3.580
1.02	Ativo Não Circulante	1.200.359	1.151.174
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	76	75
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	76	75
1.02.01.10.03	Depósitos Judiciais	76	75
1.02.02	Investimentos	1.200.281	1.151.097
1.02.02.01	Participações Societárias	1.200.281	1.151.097
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	1.200.281	425.003
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	0	726.079
1.02.02.01.04	Outros Investimentos	0	15
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 30/09/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
2	Passivo Total	1.240.854	1.197.345
2.01	Passivo Circulante	4.161	5.847
2.01.03	Obrigações Fiscais	81	145
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	81	145
2.01.03.03.01	Outras obrigações	81	145
2.01.05	Outras Obrigações	3.250	4.841
2.01.05.02	Outros	3.250	4.841
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	3.020	4.473
2.01.05.02.04	Participação nos Lucros dos Administradores	230	368
2.01.06	Provisões	830	861
2.01.06.02	Outras Provisões	830	861
2.01.06.02.04	Outras provisões	830	861
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
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	199	199
2.03	Patrimônio Líquido	1.236.494	1.191.299
2.03.01	Capital Social Realizado	446.282	427.154
2.03.02	Reservas de Capital	9.899	9.858
2.03.02.07	Reserva de Capital	9.899	9.858
2.03.04	Reservas de Lucros	676.530	697.189
2.03.04.01	Reserva Legal	62.304	62.304
2.03.04.02	Reserva Estatutária	383.977	403.105
2.03.04.04	Reserva de Lucros a Realizar	230.249	231.780
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	36.157	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	67.626	57.098

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	0	219	165	506
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	0	-11	-8	-25
3.03	Resultado Bruto	0	208	157	481
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	10.978	35.028	14.854	34.688
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-973	-3.684	-1.056	-3.271
3.04.02.01	Despesa de Pessoal	-797	-2.473	-761	-2.303
3.04.02.02	Outras Despesas Administrativas	-176	-1.211	-295	-968
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	11	54	34	112
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	0	0	-21	-32
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	11.940	38.658	15.897	37.879
3.04.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	11.940	38.658	15.897	37.879
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	10.978	35.236	15.011	35.169
3.06	Resultado Financeiro	203	921	656	1.994
3.06.01	Receitas Financeiras	203	921	656	1.994
3.06.01.01	Receita de Juros	203	921	656	1.994
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	11.181	36.157	15.667	37.163
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	11.181	36.157	15.667	37.163
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	11.181	36.157	15.667	37.163
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,14526	0,46975	0,21273	0,50461
3.99.01.02	PNA	0,15979	0,51672	0,23401	0,55508
3.99.01.03	PNB	0,15979	0,51672	0,23401	0,55508
3.99.01.04	PNC	0,15979	0,51672	0,23401	0,55508
3.99.01.05	PND	0,15979	0,51672	0,23401	0,55508
3.99.01.06	PNE	0,15979	0,51672	0,23401	0,55508
3.99.01.07	PNF	0,15979	0,51672	0,23401	0,55508
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
3.99.02.01	ON	0,14526	0,46975	0,21273	0,50461
3.99.02.02	PNA	0,15979	0,51672	0,23401	0,55508
3.99.02.03	PNB	0,15979	0,51672	0,23401	0,55508
3.99.02.04	PNC	0,15979	0,51672	0,23401	0,55508
3.99.02.05	PND	0,15979	0,51672	0,23401	0,55508
3.99.02.06	PNE	0,15979	0,51672	0,23401	0,55508
3.99.02.07	PNF	0,15979	0,51672	0,23401	0,55508

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
4.01	Lucro Líquido do Período	11.181	36.157	15.667	37.163
4.02	Outros Resultados Abrangentes	1.236	10.528	774	-191
4.02.01	Ativos Financeiros Disponíveis para Venda	-453	-5.848	289	-317
4.02.02	Varição Cambial de Investida Localizada no Exterior	1.689	16.376	485	126
4.03	Resultado Abrangente do Período	12.417	46.685	16.441	36.972

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-1.932	-658
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-2.555	-828
6.01.01.01	Lucro Líquido do Período	36.157	37.163
6.01.01.02	Resultado de Participações e Coligadas e Controladas	-38.658	-37.879
6.01.01.03	Atualização de Depósito Judicial e de Impostos a Recuperar	-54	-112
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	623	170
6.01.02.01	Outros Ativos	901	297
6.01.02.02	Obrigações Fiscais	0	-99
6.01.02.03	Outros Passivos	-278	-28
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	2	314
6.02.01	Dividendos Recebidos	2	314
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-2.898	-2.882
6.03.01	Dividendos e Juros de Capital Pagos	-2.939	-2.882
6.03.02	Dividendos e Juros de Capital Propostos	41	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-4.828	-3.226
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	42.591	45.748
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	37.763	42.522

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020**(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	427.154	9.858	697.189	0	57.098	1.191.299
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	427.154	9.858	697.189	0	57.098	1.191.299
5.04	Transações de Capital com os Sócios	19.128	0	-19.128	0	0	0
5.04.01	Aumentos de Capital	19.128	0	-19.128	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	36.157	10.528	46.685
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	36.157	0	36.157
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	10.528	10.528
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	-5.848	-5.848
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	16.376	16.376
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	41	-1.531	0	0	-1.490
5.06.04	Dividendos Propostos	0	0	-1.531	0	0	-1.531
5.06.05	Dividendos não reclamados	0	41	0	0	0	41
5.07	Saldos Finais	446.282	9.899	676.530	36.157	67.626	1.236.494

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	Dividendos não Reclamados	0	245	0	0	0	245
5.06.05	Realização de Reserva de Lucros a Realizar	0	0	-314	314	0	0
5.06.06	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 do Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
7.01	Receitas	273	618
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	219	506
7.01.02	Outras Receitas	54	112
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-1.140	-820
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-1.140	-820
7.03	Valor Adicionado Bruto	-867	-202
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	-867	-202
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	39.579	39.841
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	38.658	37.879
7.06.02	Receitas Financeiras	921	1.994
7.06.03	Outros	0	-32
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	38.712	39.639
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	38.712	39.639
7.08.01	Pessoal	2.163	2.010
7.08.01.01	Remuneração Direta	2.032	1.882
7.08.01.02	Benefícios	71	68
7.08.01.03	F.G.T.S.	60	60
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	387	462
7.08.02.01	Federais	376	437
7.08.02.03	Municipais	11	25
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	5	4
7.08.03.02	Aluguéis	5	4
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	36.157	37.163
7.08.04.02	Dividendos	0	1.465
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	36.157	35.698

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
1	Ativo Total	3.028.364	3.321.806
1.01	Ativo Circulante	1.444.675	2.034.626
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	3.291	5.869
1.01.02	Aplicações Financeiras	1.193.875	1.654.874
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	1.188.768	1.634.324
1.01.02.01.01	Títulos para Negociação	1.188.768	1.634.324
1.01.02.02	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através de Outros Resultados Abrangentes	4.758	20.550
1.01.02.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	349	0
1.01.03	Contas a Receber	193.999	327.636
1.01.03.01	Clientes	193.999	327.636
1.01.03.01.01	Operações de Crédito e Adiantamento a Instituições Financeiras	0	90.322
1.01.03.01.02	Operações de Crédito e Adiantamento a Clientes	0	37.396
1.01.03.01.03	Créditos de Operações com Seguros e Resseguros	131.103	135.974
1.01.03.01.04	Despesas de Comercialização de Seguros Diferidas	48.603	49.238
1.01.03.01.05	Despesas de Resseguros e Retrocessões Diferidas	14.293	14.706
1.01.06	Tributos a Recuperar	7.697	3.231
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	7.697	3.231
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	45.813	43.016
1.01.08.03	Outros	45.813	43.016
1.01.08.03.01	Outros Ativos	45.813	43.016
1.02	Ativo Não Circulante	1.583.689	1.287.180
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	493.204	252.516
1.02.01.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	281.690	5.509
1.02.01.01.01	Títulos Designados a Valor Justo	281.690	5.509
1.02.01.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	114.107	84.881
1.02.01.04	Contas a Receber	26.659	90.887
1.02.01.04.03	Operações de Crédito e Adiantamento a Clientes	0	66.627
1.02.01.04.04	Despesas de Comercialização de Seguros Diferidas	22.816	20.088
1.02.01.04.05	Despesas de Resseguros e Retrocessões Diferidas	3.843	4.172
1.02.01.07	Tributos Diferidos	14.577	8.887
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	14.577	8.887
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	56.171	62.352
1.02.01.10.03	Outros Ativos	56.171	62.352
1.02.02	Investimentos	1.086.788	1.030.109
1.02.02.01	Participações Societárias	1.086.788	1.030.109
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	1.081.674	1.025.759
1.02.02.01.05	Outros Investimentos	5.114	4.350
1.02.03	Imobilizado	2.091	2.328
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	2.091	2.328
1.02.04	Intangível	1.606	2.227
1.02.04.01	Intangíveis	1.606	2.227
1.02.04.01.02	Intangíveis	1.606	2.227

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
2	Passivo Total	3.028.364	3.321.806
2.01	Passivo Circulante	513.895	810.406
2.01.03	Obrigações Fiscais	16.612	22.843
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	16.612	22.843
2.01.03.01.02	Obrigações Fiscais	16.612	22.843
2.01.05	Outras Obrigações	497.283	787.514
2.01.05.02	Outros	497.283	787.514
2.01.05.02.04	Passivo com Instituições Financeiras	0	30.704
2.01.05.02.05	Passivos com Clientes	0	47.125
2.01.05.02.06	Débitos e Operações com Seguros e Resseguros	34.396	32.881
2.01.05.02.07	Provisões Técnicas de Seguros e Resseguros	421.894	614.278
2.01.05.02.08	Outros Passivos	40.993	62.526
2.01.06	Provisões	0	49
2.01.06.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	0	49
2.01.06.01.01	Provisões Fiscais	0	49
2.02	Passivo Não Circulante	676.190	751.307
2.02.02	Outras Obrigações	633.255	703.813
2.02.02.02	Outros	633.255	703.813
2.02.02.02.03	Passivos com Instituições Financeiras	0	17.399
2.02.02.02.04	Provisões Técnicas de Seguros e Resseguros	633.255	683.013
2.02.02.02.05	Obrigações Fiscais	0	2.664
2.02.02.02.06	Outros Passivos	0	737
2.02.04	Provisões	42.935	47.494
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	42.935	47.494
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	42.935	47.494
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	1.838.279	1.760.093
2.03.01	Capital Social Realizado	446.282	427.154
2.03.02	Reservas de Capital	9.899	9.858
2.03.02.07	Reserva de Capital	9.899	9.858
2.03.04	Reservas de Lucros	676.530	697.189
2.03.04.01	Reserva Legal	62.304	62.304
2.03.04.02	Reserva Estatutária	383.977	403.105
2.03.04.04	Reserva de Lucros a Realizar	230.249	231.780
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	36.157	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	67.626	57.098
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	601.785	568.794

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	-207	22.050	7.145	21.025
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-24.363	-76.041	-23.624	-68.356
3.03	Resultado Bruto	-24.570	-53.991	-16.479	-47.331
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	167.328	86.344	19.370	53.376
3.04.01	Despesas com Vendas	-48.071	-159.997	-58.564	-171.367
3.04.01.01	Despesas com Sinistros Retidos	-48.071	-159.997	-58.564	-171.367
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-12.167	-83.747	-33.720	-98.272
3.04.02.01	Despesas de Pessoal	-8.254	-49.095	-19.532	-56.748
3.04.02.02	Gastos Gerais e Administrativos	-3.913	-34.652	-14.188	-41.524
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	204.299	309.094	103.286	304.039
3.04.04.01	Prêmios de Seguros e Resseguros	103.274	310.689	102.508	301.205
3.04.04.02	Resultado com Operações de Resseguros	-833	-4.079	-871	-3.126
3.04.04.03	Outras Receitas Operacionais	-3.023	2.484	1.546	5.201
3.04.04.04	Resultado de Ganho com Impairment de Ativos	7.907	0	103	759
3.04.04.05	Resultado de Instrumentos Financeiros Derivativos	96.974	0	0	0
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	9.492	-18.236	-7.423	-19.499
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	13.775	39.230	15.791	38.475
3.04.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	15.596	41.051	15.791	38.475
3.04.06.02	Perda na Alienação de Investimento	-1.821	-1.821	0	0
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	142.758	32.353	2.891	6.045
3.06	Resultado Financeiro	-123.669	34.648	24.255	61.131
3.06.01	Receitas Financeiras	-114.272	156.208	40.634	122.014
3.06.01.01	Receita de Juros	-114.272	156.208	40.634	122.014
3.06.02	Despesas Financeiras	-9.397	-121.560	-16.379	-60.883
3.06.02.01	Despesas de Juros	-9.397	-121.560	-16.379	-60.883
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	19.089	67.001	27.146	67.176
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-2.403	-9.427	-3.608	-10.973
3.08.01	Corrente	-2.403	-9.427	-3.608	-10.973

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	16.686	57.574	23.538	56.203
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	16.686	57.574	23.538	56.203
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	11.181	36.157	15.667	37.163
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	5.505	21.417	7.871	19.040
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,13321	0,45769	0,21273	0,50561
3.99.01.02	PNA	0,14653	0,50346	0,23401	0,55508
3.99.01.03	PNB	0,14653	0,50346	0,23401	0,55508
3.99.01.04	PNC	0,14653	0,50346	0,23401	0,55508
3.99.01.05	PND	0,14653	0,50346	0,23401	0,55508
3.99.01.06	PNE	0,14653	0,50346	0,23401	0,55508
3.99.01.07	PNF	0,14653	0,50346	0,23401	0,55508
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,13321	0,45769	0,21273	0,50461
3.99.02.02	PNA	0,14653	0,50346	0,23401	0,55508
3.99.02.03	PNB	0,14653	0,50346	0,23401	0,55508
3.99.02.04	PNC	0,14653	0,50346	0,23401	0,55508
3.99.02.05	PNC	0,14653	0,50346	0,23401	0,55508
3.99.02.06	PNF	0,14653	0,50346	0,23401	0,55508
3.99.02.07	PNE	0,14653	0,50346	0,23401	0,55508
3.99.02.08	PNF	0,14653	0,50346	0,23401	0,55508

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	16.686	57.574	23.538	56.203
4.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	-969
4.02.01	Ativos Financeiros Disponíveis para venda	0	0	0	-969
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	16.686	57.574	23.538	55.234
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	11.181	36.157	15.667	36.972
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	5.505	21.417	7.871	18.262

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-163.482	48.755
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	20.409	18.064
6.01.01.01	Resultado do Período	57.574	56.203
6.01.01.02	Resultado de Equivalência Patrimonial	-41.051	-38.475
6.01.01.03	Depreciações e Amortizações	1.019	1.012
6.01.01.04	Ajuste de Provisão de Passivos Contingentes	-178	-634
6.01.01.05	Provisão para Perdas por Ajuste a Valor de Recuperação	3.965	1.646
6.01.01.06	Atualização de Depósito Judicial e de Impostos a Compensar	-920	-1.688
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-183.891	30.691
6.01.02.01	Operações de Crédito e Adiantamento a Instituições Financeiras	194.345	52.716
6.01.02.02	Crédito de Operções de Seguros e Resseguros	906	-38.399
6.01.02.03	Despesas de Comercialização de Seguros e Resseguros Diferidas	-1.351	-13.195
6.01.02.04	Ativos Tributados Diferidos	-10.156	5.309
6.01.02.05	Outros Ativos	2.366	-12.908
6.01.02.06	Obrigações Fiscais	-8.895	929
6.01.02.07	Passivos com Instituições Financeiras	-48.103	-47.381
6.01.02.08	Passivos com Clientes	-47.125	-12.375
6.01.02.09	Provisões Técnicas de Seguros e Resseguros	-242.142	86.318
6.01.02.10	Débitoss de Operações de Seguros e Resseguros	1.515	377
6.01.02.11	Outros Passivos	-20.821	8.634
6.01.02.12	Passivos Contingentes e Obrigações Legais	-4.430	666
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	154.719	-9.125
6.02.01	Aquisição de Bens de Investimentos	-112.308	-61
6.02.02	Aquisição no Intangível	-161	-599
6.02.03	Títulos para Investimento	168.570	-15.788
6.02.04	Dividendos Recebidos	7.652	7.323
6.02.05	Alienação de Bens de Investimentos	90.966	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	19.163	-1.941
6.03.01	Dividendos e Juros de Capital Próprio Pagos	-2.939	-2.882
6.03.02	Participação dos Acionistas não Controladores	22.102	941
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	10.400	37.689
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	230.326	190.679
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	240.726	228.368

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020**(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	427.154	9.858	697.189	0	57.098	1.191.299	568.794	1.760.093
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	427.154	9.858	697.189	0	57.098	1.191.299	568.794	1.760.093
5.04	Transações de Capital com os Sócios	19.128	0	-19.128	0	0	0	0	0
5.04.01	Aumentos de Capital	19.128	0	-19.128	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	36.157	10.528	46.685	32.991	79.676
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	36.157	0	36.157	21.417	57.574
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	10.528	10.528	11.574	22.102
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	10.528	10.528	11.574	22.102
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	41	-1.531	0	0	-1.490	0	-1.490
5.06.04	Dividendos Propostos	0	0	-1.531	0	0	-1.531	0	-1.531
5.06.05	Dividendos não Reclamados	0	41	0	0	0	41	0	41
5.07	Saldos Finais	446.282	9.899	676.530	36.157	67.626	1.236.494	601.785	1.838.279

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
5.04.01	Aumentos de Capital	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 Reserva de Lucros a Realizar	0	0	-314	314	0	0	0	0
5.06.05	Dividendos não reclamados	0	245	0	0	0	0	0	0
5.06.06	Dividendos propostos	0	0	0	-1.465	0	0	0	0
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 do Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
7.01	Receitas	292.175	392.333
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	22.050	21.025
7.01.02	Outras Receitas	270.125	371.308
7.01.02.01	Receitas com Operações de Seguro e Previdência	267.640	365.348
7.01.02.02	Resultado com Impairment de Ativos Financeiros	0	759
7.01.02.03	Outras Receitas Operacionais	2.485	5.201
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-95.676	-93.440
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-8.002	-9.832
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-85.500	-82.509
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	0	-1.099
7.02.04	Outros	-2.174	0
7.03	Valor Adicionado Bruto	196.499	298.893
7.04	Retenções	-1.019	-1.012
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-1.019	-1.012
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	195.480	297.881
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	-65.385	-158.529
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	41.051	38.475
7.06.02	Receitas Financeiras	156.208	122.014
7.06.03	Outros	-262.644	-319.018
7.06.03.01	Despesas de Juros	-121.560	-60.883
7.06.03.02	Variação nas Provisões Técnicas de Seguros	43.049	-64.143
7.06.03.03	Benefício e Sinistros com Seguros	-159.997	-171.367
7.06.03.04	Resultado com Operação de Resseguro	-4.079	-3.126
7.06.03.05	Outras Despesas Operacionais	-18.236	-19.499
7.06.03.06	Perda na Alienação de Investimento	-1.821	0
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	130.095	139.352
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	130.095	139.352
7.08.01	Pessoal	48.193	56.455
7.08.01.01	Remuneração Direta	33.320	38.102
7.08.01.02	Benefícios	6.522	8.395
7.08.01.03	F.G.T.S.	8.351	9.958
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	21.618	23.344
7.08.02.01	Federais	20.524	22.173
7.08.02.02	Estaduais	163	156
7.08.02.03	Municipais	931	1.015
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	2.710	3.350
7.08.03.02	Aluguéis	2.310	3.350
7.08.03.03	Outras	400	0
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	57.574	56.203
7.08.04.02	Dividendos	0	1.465
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	36.157	35.698
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	21.417	19.040

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 2020, acompanhadas do relatório de revisão do auditor independente 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\$11.940 mil (R\$15.897 mil no 3º trimestre de 2019).

Preparação das Demonstrações Financeiras

As Informações Trimestrais individuais e consolidadas de 30 de setembro de 2020 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 2020. As informações relativas ao ano de 2020 estão sendo informadas comparativamente com 2019, conforme estas práticas.

Resultado do Período

A Sociedade apresentou no 3º trimestre de 2020 um lucro líquido de R\$ 11.181 mil (R\$ 15.667 mil no 3º trimestre de 2019), correspondendo a uma rentabilidade de 0,91% (1,35% no 3º trimestre de 2019) sobre o Patrimônio Líquido do 2º trimestre de 2020, no valor R\$1.224.077 mil (R\$1.164.680 mil no 2º trimestre de 2019).

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020 o lucro líquido foi de R\$36.157 mil (R\$37.163 mil em 2019), correspondendo a uma rentabilidade de 3,04% (anualizada 4,07%) sobre o Patrimônio Líquido inicial de R\$ 1.191.299 mil.

Para o 1º semestre de 2020, 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 2020, no montante de R\$1.531 mil, correspondendo a: R\$ 94,29 por lote de mil ações preferenciais da classe "A"; R\$ 226,30 por lote de mil ações preferenciais da classe "B"; R\$ 132,01 por lote de mil ações preferenciais da classe "C"; R\$94,29 por lote de mil ações preferenciais da classe "D"; R\$ 113,15 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\$ 1.236.494 mil em 30 de setembro de 2020 (R\$ 1.181.120 mil no 3º trimestre de 2019), com crescimento de 1,01% no trimestre (1,41% no 3º trimestre de 2019).

Capital Social

Em 24 de abril de 2020, foi realizada Assembleia Geral Extraordinária, na qual foi aprovado o aumento do capital social, passando de R\$427.154 mil para R\$446.282 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 10 de novembro de 2020, revisou, discutiu e concordou com as opiniões expressas no relatório sobre a revisão de informações trimestrais e com as informações trimestrais relativas ao trimestre findo em 30 de setembro de 2020.

Divulgação sobre Serviços da Auditoria Independente

Em atendimento à Instrução CVM nº 381/2003, informamos que nem a empresa contratada para auditoria das Demonstrações Financeiras 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, 10 de novembro de 2020.

DIRETORIA

Antonio César Santos Costa
(Diretor)

Christophe Yvan François Cadier
(Diretor Presidente)

Marco Aurélio Neto Arnes
(Diretor)

Este Relatório da Administração, elaborado pela Diretoria, foi examinado e aprovado em reunião do Conselho Fiscal de 10 de novembro de 2020.

Notas Explicativas

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS PARA O TRIMESTRE FINDO EM
30 DE SETEMBRO DE 2020
(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 2020 são consistentes com as utilizadas na preparação das: (i) Informações Trimestrais referentes a 30 de setembro de 2019 e (ii) das Demonstrações Financeiras referentes a 31 de dezembro de 2019, 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 10 de novembro de 2020 e aprovadas 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 30.09.2020 e 31.12.2019, 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	
			30.09.2020	31.12.2019
Metro Tecnologia e Serviços Ltda.	São Paulo	Serviços	50,643	50,643
Corumbal Participações e Administração Ltda.	São Paulo	Serviços	57,175	57,175
Alfa Seguradora S.A.	São Paulo	Seguros	57,170	57,170
Alfa Previdência e Vida S.A.	São Paulo	Previdência	57,140	57,140
Banco Alfa S.A.	São Paulo	Financeiro	(*)	57,172

(*) Em 31.08.2020 a controlada direta Corumbal Participações e Administração Ltda vendeu 80% da sua participação no Banco Alfa S.A. para a Financeira Alfa S.A, conforme nota explicativa n.12.

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 no resultado das controladas indiretas Alfa Seguradora S.A. e Alfa Previdência S.A. 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.

Notas Explicativas

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

Notas Explicativas

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)

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 exige 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..

Notas Explicativas

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)

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.

Notas Explicativas

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.

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.

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.

Notas Explicativas

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.

q) Margem financeira (consolidado)

Nas controladas e 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 (quinquagésimo 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

Notas Explicativas

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.

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. e Metro Tecnologia e Serviços Ltda.

Demonstração da posição financeira consolidada por segmento de negócio

RELATÓRIO POR SEGMENTO DO BALANÇO PATRIMONIAL EM 30.09.2020

Segmentos	Seguros e		Total
	Previdência	Serviços	
Ativos			
Caixa e equivalentes de caixa	2.216	1.075	3.291
Créditos de operações com seguros e resseguros	131.103	-	131.103
Despesas de comercialização de seguros diferidas	71.419	-	71.419
Despesas de resseguro e retrocessões diferidas	18.136	-	18.136
Títulos para investimento	1.104.643	485.029	1.589.672
Tributos diferidos	14.577	-	14.577
Impostos a Recuperar	-	7.697	7.697
Outros ativos	61.173	40.811	101.984
Investimentos em coligadas e controladas	-	1.086.788	1.086.788
Ativos tangíveis	1.691	400	2.091
Ativos intangíveis	1.589	17	1.606
Total dos ativos	1.406.547	1.621.817	3.028.364
Passivos			
Obrigações fiscais	11.279	5.333	16.612
Provisões para riscos fiscais, previdenciários, cíveis e trabalhistas	32.158	10.777	42.935
Débitos de operações com seguros e resseguros	34.396	-	34.396
Provisões técnicas de seguros e resseguros	1.055.149	-	1.055.149
Outros passivos	31.651	9.342	40.993
Total dos passivos	1.164.633	25.452	1.190.085
Patrimônio Líquido	241.914	1.596.365	1.838.279
Total dos passivos e patrimônio líquido	1.406.547	1.621.817	3.028.364

Notas Explicativas**RELATÓRIO POR SEGMENTO DO BALANÇO PATRIMONIAL EM 31.12.2019**

Segmentos	Seguros e			Total
	Varejo	Previdência	Serviços	
Ativos				
Caixa e equivalentes de caixa	40	2.239	3.590	5.869
Créditos de operações com seguros e resseguros	-	135.974	-	135.974
Despesas de comercialização de seguros diferidas	-	69.326	-	69.326
Despesas de resseguro e retrocessões diferidas	-	18.878	-	18.878
Operações de crédito e adiantamentos a instituições financeiras	90.322	-	-	90.322
Operações de crédito e adiantamentos a clientes	104.023	-	-	104.023
Títulos para investimento	31.409	1.355.886	362.220	1.749.515
Tributos diferidos	3.676	8.442	-	12.118
Outros ativos	7.426	56.169	41.773	105.368
Investimentos em coligadas e controladas	-	-	1.025.858	1.025.858
Ativos tangíveis	162	2.078	88	2.328
Ativos intangíveis	225	1.976	26	2.227
Total dos ativos	237.283	1.650.968	1.433.555	3.321.806
Passivos				
Passivos com instituições financeiras	48.103	-	-	48.103
Passivos com clientes	47.125	-	-	47.125
Obrigações fiscais	1.169	14.867	9.471	25.507
Provisões para riscos fiscais, previdenciários, cíveis e trabalhistas	5.078	31.709	10.756	47.543
Débitos de operações com seguros e resseguros	-	32.881	-	32.881
Provisões técnicas de seguros e resseguros	-	1.297.291	-	1.297.291
Outros passivos	23.694	29.216	10.353	63.263
Total dos passivos	125.169	1.405.964	30.580	1.561.713
Patrimônio Líquido	112.114	245.004	1.402.975	1.760.093
Total dos passivos e patrimônio líquido	237.283	1.650.968	1.433.555	3.321.806

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO PERÍODO POR SEGMENTO DE 30.09.2020

Descrição	Seguros e		Total
	Previdência	Serviços	
Receitas de juros	120.433	35.775	156.208
Despesas de juros	(110.083)	(11.477)	(121.560)
Margem financeira	10.350	24.298	34.648
Receitas de serviços e comissões	3.650	18.400	22.050
Despesas de serviços e comissões	(74.496)	(1.545)	(76.041)
Resultado líquido de serviços e comissões	(70.846)	16.855	(53.991)
Resultado de instrumentos financeiros derivativos	-	-	-
Premios de seguros e resseguros ganhos	310.689	-	310.689
Despesas de sinistros retidos	(159.997)	-	(159.997)
Resultado com Operações de Resseguro	(4.079)	-	(4.079)
Resultado de participações em controladas	-	41.051	41.051
Perda na Alienação com Investimento	-	(1.821)	(1.821)
Outras receitas	2.114	370	2.484
Resultado operacional	88.231	80.753	168.984
Resultado com impairment de ativos financeiros	-	-	-
Despesas de pessoal	(28.911)	(20.184)	(49.095)
Gastos gerais administrativos	(27.699)	(6.953)	(34.652)
Outras despesas	(19.783)	1.547	(18.236)
Resultado antes dos impostos	11.838	55.163	67.001
Imposto sobre a renda e contribuição social correntes e diferidos	(4.641)	(4.786)	(9.427)
Resultado líquido do período	7.197	50.377	57.574

Notas Explicativas

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

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.

O saldo de passivos financeiros deixou de ser apresentado a partir de 30 de setembro de 2020, uma vez que conforme exposto na nota explicativa n.12., o Banco Alfa S.A. passou a ser consolidado pela Financeira Alfa S.A., ao invés de ser consolidado pela Corumbal Participações e Administração Ltda, controlada direta da Sociedade.

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 2020						
Ativos Financeiros						
Caixa e disponibilidades em bancos	-	-	-	-	3.291	3.291
Títulos para investimento	1.470.807	-	4.758	-	114.107	1.589.672
Total de ativos financeiros	1.470.807	-	4.758	-	117.398	1.592.963
Em 31 de Dezembro de 2019						
Ativos Financeiros						
Caixa e disponibilidades em bancos	-	-	-	-	5.869	5.869
Operações de crédito e adiantamentos a instituições financeiras	-	-	-	90.322	-	90.322
Operações de crédito e adiantamentos a clientes	-	-	-	104.023	-	104.023
Títulos para Investimentos	1.645.694	79.020	20.550	-	-	1.745.264
Total de ativos financeiros	1.645.694	79.020	20.550	194.345	5.869	1.945.478
Passivos Financeiros						
Passivos com instituições financeiras	-	-	-	-	48.103	48.103
Passivos com clientes	-	-	-	-	47.125	47.125
Total de passivos financeiros	-	-	-	-	95.228	95.228

No individual, em 30.09.2020, 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 2020				
Ativos Financeiros				
Caixa e disponibilidades em bancos	3.291	-	-	3.291
Títulos de investimentos	114.456	780.112	695.104	1.589.672
Total de ativos financeiros	117.747	780.112	695.104	1.592.963

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 2019				
Ativos Financeiros				
Caixa e disponibilidades em bancos	5.869	-	-	5.869
Operações de crédito e adiantamentos a instituições financeiras	90.322	-	-	90.322
Operações de crédito e adiantamentos a clientes	104.023	-	-	104.023
Títulos para Investimentos	83.271	1.146.394	519.850	1.749.515
Total de ativos financeiros	283.485	1.146.394	519.850	1.949.729
Passivos Financeiros				
Passivos com instituições financeiras	48.103	-	-	48.103
Passivos com Clientes	47.125	-	-	47.125
Total de passivos financeiros	95.228	-	-	95.228

Durante o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020 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	Total
	(a)	1 ano	3 anos	anos		
Em 30 de setembro de 2020						
Ativos Financeiros						
Caixa e disponibilidades em bancos	3.291	-	-	-	-	3.291
Títulos de investimentos	284.667	156.605	768.281	380.119	-	1.589.672
Total de ativos financeiros	287.958	156.605	768.281	380.119	-	1.592.963

Descrição	Até 3 meses	3 meses a	1 ano a	Acima de 3	Operações Vencidas (b)	Total
	(a)	1 ano	3 anos	anos		
Em 31 de Dezembro de 2019						
Ativos Financeiros						
Caixa e disponibilidades em bancos	5.869	-	-	-	-	5.869
Operações de crédito e adiantamentos a instituições financeiras	90.322	-	-	-	-	90.322
Operações de crédito e adiantamentos a clientes	11.723	25.673	38.270	26.689	1.668	104.023
Títulos de investimentos	467.566	113.332	417.097	751.520	-	1.749.515
Total de ativos financeiros	575.480	139.005	455.367	778.209	1.668	1.949.729
Passivos Financeiros						
Passivos com instituições financeiras	17.589	13.115	14.452	2.947	-	48.103
Passivos com clientes	47.125	-	-	-	-	47.125
Total de passivos financeiros	64.714	13.115	14.452	2.947	-	95.228

Notas Explicativas

(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	
	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2020	31.12.2019
Depósito bancário de livre movimentação em moeda nacional	432	199	3.291	5.869

NOTA 7 – CRÉDITOS DE OPERAÇÕES COM SEGUROS E RESSEGUROS

Descrição	Consolidado	
	30.09.2020	31.12.2019
Prêmios a receber	132.065	136.132
Operações com seguradoras	593	365
Operações com resseguradoras	6.713	5.610
(-) Provisão para riscos de créditos	(8.268)	(6.133)
Total - circulante	131.103	135.974

NOTA 8 – DESPESAS DE RESSEGURO E RETROCESSÕES DIFERIDAS

Descrição	Consolidado	
	30.09.2020	31.12.2019
Provisão de prêmios não ganhos - resseguro cedido	7.720	7.525
Provisão de riscos vigentes mas não emitidos - resseguro cedido	207	265
Sinistros - Resseguros	10.209	11.088
Total	18.136	18.878
Circulante	14.293	14.706
Não Circulante	3.843	4.172
Total	18.136	18.878

NOTA 9 - OPERAÇÕES DE CRÉDITO E ADIANTAMENTOS A INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Descrição	Consolidado	
	30.09.2020	31.12.2019
Aplicações em depósitos interfinanceiros	-	84.344
Reservas compulsórias em espécie no Banco Central	-	5.978
Total - Circulante	-	90.322

O saldo de operações de crédito e adiantamento a instituições financeiras deixou de ser apresentado a partir de 30 de setembro de 2020, uma vez que conforme exposto na nota explicativa n.12., o Banco Alfa S.A. passou a ser consolidado pela Financeira Alfa S.A., ao invés de ser consolidado pela Corumbal Participações e Administração Ltda, controlada direta da Sociedade.

NOTA 10 - OPERAÇÕES DE CRÉDITO E ADIANTAMENTOS A CLIENTES

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

Descrição	Consolidado	
	30.09.2020	31.12.2019
Operações de crédito e adiantamentos a clientes		
Empréstimos e títulos descontados	-	105.557
Financiamentos	-	-
Total de operações de crédito e adiantamentos a clientes	-	105.557
(-) Empréstimos e títulos descontados	-	(1.534)
Total de perdas por ajuste ao valor de recuperação	-	(1.534)
Saldo total de operações de crédito e adiantamentos a clientes	-	104.023
Circulante	-	37.396
Não circulante	-	66.627
Total	-	104.023

Notas Explicativas

O saldo de operações de crédito e adiantamento a clientes deixou de ser apresentado a partir de 30 de setembro de 2020, uma vez que conforme exposto na nota explicativa n.12., o Banco Alfa S.A. passou a ser consolidado pela Financeira Alfa S.A., ao invés de ser consolidado pela Corumbal Participações e Administração Ltda, controlada direta da Sociedade.

NOTA 11 - TÍTULOS PARA INVESTIMENTO

Composição dos títulos para investimento:

Descrição	Individual		Consolidado	
	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2020	31.12.2019
Títulos e Valores Mobiliários - Livres				
Títulos de dívida pública	-	-	21.645	57.671
- Letras Financeiras do Tesouro	-	-	20.275	55.727
- Letras do Tesouro Nacional	-	-	-	1.403
- Notas do Tesouro Nacional	-	-	1.370	541
Ações de companhias abertas	-	-	4.758	20.550
Aplicações em moeda estrangeira	-	-	165.097	49.795
Letras de Arrendamento Mercantil	-	7.579	16.551	148.588
Cotas de fundos de investimento	-	-	3.143	250.984
Certificado de Depósito Bancário	24.157	34.813	220.884	71.618
Letras Financeiras	13.174	-	79.354	-
Outros	-	-	63	64
Sub-total	37.331	42.392	511.495	599.270
Títulos e Valores Mobiliários - Vinculados				
Títulos de dívida pública	-	-	756.276	877.699
- Letras Financeiras do Tesouro	-	-	519.374	589.510
- Letras do Tesouro Nacional	-	-	19.639	190.099
- Notas do Tesouro Nacional	-	-	217.263	98.090
Ações de companhias abertas	-	-	105.615	100.090
Cotas de fundos de investimento	-	-	45.592	-
Debêntures	-	-	90.299	87.279
Certificado de Depósito Bancário	-	-	-	16.676
Letras Financeiras	-	-	80.044	65.840
Outros	-	-	351	(1.590)
Sub-total	-	-	1.078.177	1.145.994
Total	37.331	42.392	1.589.672	1.745.264
Circulante	37.331	42.392	1.193.875	1.654.874
Não Circulante	-	-	395.797	90.390
Total	37.331	42.392	1.589.672	1.745.264

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	
	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2020	30.09.2019
	Corumbal Partic. e Administ. Ltda.	57,18	57,18	627.012	615.777	17.083
Metro Tecnologia e Serviços Ltda.	50,64	50,64	135.521	110.302	8.843	4.206
Banco Alfa de Investimento S.A.	17,74	17,74	272.825	265.542	7.283	6.764
Financeira Alfa S.A. - C.F.I.	16,92	16,91	164.908	159.461	5.449	6.962
Outros Investimentos	-	-	15	15	-	-
Totais			1.200.281	1.151.097	38.658	37.879

As movimentações dos investimentos no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020 e no exercício findo em 31 de dezembro de 2019, estão demonstradas a seguir:

Notas Explicativas

Movimentação dos Investimentos – Individual

	Saldo em 31.12.2019	Equivalência Patrimonial	Dividendos e JCP	Aquisições/ (Alienações) de Ações	Ajustes de Variação Patrimonial (1)	Saldo em 30.09.2020
Controladas						
Corumbal Partic. e Administ. Ltda.	615.777	17.083	-	-	(5.848)	627.012
Metro Tecnologia e Serviços Ltda.	110.302	8.843	-	-	16.376	135.521
Coligadas						
Banco Alfa de Investimento S.A.	265.542	7.283	-	-	-	272.825
Financeira Alfa S.A. - C.F.I.	159.461	5.449	(2)	-	-	164.908
Outros Investimentos	15	-	-	-	-	15
Totais	1.151.097	38.658	(2)	-	10.528	1.200.281

	Saldo em 31.12.2018	Equivalência Patrimonial	Dividendos	Aquisições/ (Alienações) de Ações	Ajustes de Variação Patrimonial	Saldo em 31.12.2019
Controladas						
Corumbal Partic. e Administ. Ltda.	587.577	29.257	-	-	(1.057)	615.777
Metro Tecnologia e Serviços Ltda.	104.434	4.345	-	-	1.523	110.302
Coligadas						
Banco Alfa de Investimento S.A.	257.058	8.839	-	-	(355)	265.542
Financeira Alfa S.A. - C.F.I.	151.276	8.807	(610)	-	(12)	159.461
Outros Investimentos	15	-	-	-	-	15
Totais	1.100.360	51.248	(610)	-	99	1.151.097

1) A coluna de “Ajuste de Variação Patrimonial” está representada por: i) “Ajuste negativo ao valor de mercado de TVM, Derivativos e ações em tesouraria” no montante de R\$5.848 (R\$ 1.424 negativo em 2019) reconhecidos no patrimônio líquido da Controlada Corumbal; e, ii) variações cambiais positivas no montante de R\$16.376 (R\$1.523 positiva em 2019) reconhecidas no patrimônio líquido da controlada Metro Tecnologia, em função de seu investimento em empresa sediada no exterior.

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

Entidades em coligadas	% de participação		Investimentos		Resultado de equivalência	
	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2020	30.09.2019
Banco Alfa de Investimento S.A.	34,48	34,45	680.108	660.819	22.939	19.921
Financeira Alfa S.A. - C.F.I.	31,39	31,36	385.251	371.658	15.485	18.554
Banco Alfa S.A	-	-	23.033	-	2.627	-
Outros Investimentos	-	-	5.114	4.350	-	-
Deságio na aquisição de investimentos	-	-	(6.718)	(6.718)	-	-
Totais			1.086.788	1.030.109	41.051	38.475

As movimentações dos investimentos no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020 e exercício findo em 31 de dezembro de 2019 estão demonstradas a seguir (Consolidado):

	Saldo em 31.12.2019	Equivalência Patrimonial	Dividendos e JCP	Aquisições (Alienações) de ações	Ajustes de Variação Patrimonial	Saldo em 30.09.2020
Coligadas						
Banco Alfa de Investimento S.A.	660.819	22.939	(3.650)	-	-	680.108
Financeira Alfa S.A. - C.F.I.	371.658	15.485	(1.892)	-	-	385.251
Banco Alfa S.A. ⁽¹⁾	111.544	2.627	(172)	(90.966)	-	23.033
Outros Investimentos	4.350	-	-	764	-	5.114
Deságio na aquisição de investimentos	(6.718)	-	-	-	-	(6.718)
Totais	1.141.653	41.051	(5.714)	(90.202)	-	1.086.788

(1) Em 31 de agosto de 2020 a controlada direta Corumbal Participações e Administração Ltda. (Corumbal) vendeu à Financeira Alfa S.A. 20.304.520 ações ON, de emissão do Banco Alfa S.A. pelo seu valor patrimonial da data base de 30 de junho de 2020, totalizando R\$90.966, passando sua participação direta de 99,995% para 19,995%. Tal alienação causou efeitos no Balanço Consolidado da Sociedade, visto que a Financeira Alfa passou a partir de 30 de setembro de 2020 a consolidar a sua participação no Banco Alfa S.A. (Banco), ao invés da Corumbal consolidar o investimento do Banco.

Notas Explicativas

	Saldo em 31.12.2018	Equivalência Patrimonial	Dividendos e JCP	Aquisições (Alienações) de ações	Ajustes de Variação Patrimonial	Saldo em 31.12.2019
Coligadas						
Banco Alfa de Investimento S.A.	638.348	30.701	(7.294)	-	(936)	660.819
Financeira Alfa S.A. - C.F.I.	351.233	25.426	(4.969)	-	(32)	371.658
Outros Investimentos	38	-	-	61	-	99
Deságio na aquisição de investimentos	(6.718)	-	-	-	-	(6.718)
Totais	982.901	56.127	(12.263)	61	(968)	1.025.858

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

	30.09.2020						
	Ativo			Passivo			
	Circulante	Não Circulante	Total	Circulante	Não Circulante	Patrimônio líquido	Total
Controladas							
Corumbal Participações e Adm. Ltda.	207.672	891.214	1.098.886	1.763	467	1.096.656	1.098.886
Metro Tecnologia e Serviços Ltda.	153.706	132.877	286.583	8.872	10.111	267.600	286.583
Coligadas							
Banco Alfa de Investimento S.A.	10.148.512	6.936.702	17.085.214	8.121.793	7.418.716	1.544.705	17.085.214
Financeira Alfa S.A. - C.F.I.	3.139.284	2.393.326	5.532.610	1.757.876	2.795.309	979.425	5.532.610

	31.12.2019						
	Ativo			Passivo			
	Circulante	Não Circulante	Total	Circulante	Não Circulante	Patrimônio líquido	Total
Controladas							
Corumbal Participações e Adm. Ltda.	123.854	959.358	1.083.212	5.745	463	1.077.004	1.083.212
Metro Tecnologia e Serviços Ltda.	221.153	15.031	236.184	8.288	10.094	217.802	236.184
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.	3.370.688	2.737.495	6.108.183	2.863.076	2.297.316	947.791	6.108.183

	Demonstração do resultado do período								
	30.09.2020								
	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.	-	-	-	27.423	165	27.588	2.553	(262)	29.879
Metro Tecnologia e Serviços Ltda.	19.730	(1.534)	18.196	151	(17.185)	1.162	20.824	(4.524)	17.462
Coligadas									
Banco Alfa de Investimento S.A.	31.171	(3.534)	27.637	5.690	75.794	109.121	(47.385)	(11.167)	50.569
Financeira Alfa S.A. - C.F.I.	12.367	(18.777)	(6.410)	(209.873)	29.714	(186.569)	246.281	(18.671)	41.041

	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

Notas Explicativas

NOTA 13- OUTROS ATIVOS

Descrição	Consolidado	
	30.09.2020	31.12.2019
Depósitos judiciais	55.958	61.478
Bens recuperados - salvados	7.550	5.145
Comissões por coobrigações a receber	10.046	10.847
Dividendos e bonificações a receber	4.855	7.722
Impostos e contribuições a compensar	6.805	13.268
Empréstimos a receber de terceiros	-	1.409
Saldo Bancários Bloqueados	2.922	-
Adiantamento irrevogável para redução de capital	9.500	-
Diversos	4.348	5.499
Total de outros ativos	101.984	105.368
Circulante	45.813	43.016
Não Circulante	56.171	62.352
Total de outros ativos	101.984	105.368

NOTA 14 - PASSIVOS COM INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Composição e características dos passivos com instituições financeiras:

Descrição	Consolidado		
	30.09.2020	31.12.2019	
	R\$	R\$	Vencimento (1)
Depósitos à vista	-	11.624	sem vencido
Obrigações por venda de ativos financeiros (cessão com coobrigação)	-	36.479	25.02.2025
Total de passivos com instituições financeiras	-	48.103	
Circulante	-	30.704	
Não Circulante	-	17.399	
Total de passivos com instituições financeiras	-	48.103	

(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.

O saldo de passivos com instituições financeiras deixou de ser apresentado a partir de 30 de setembro de 2020, uma vez que conforme exposto na nota explicativa n.12., o Banco Alfa S.A. passou a ser consolidado pela Financeira Alfa S.A., ao invés de ser consolidado pela Corumbal Participações e Administração Ltda, controlada direta da Sociedade.

NOTA 15 - DÉBITOS DE OPERAÇÕES COM SEGUROS E RESSEGUROS

Descrição	Consolidado	
	30.09.2020	31.12.2019
Prêmios a restituir	333	289
Operações com seguradoras	4	4
Operações com resseguradoras	7.192	3.414
Corretores de seguros e resseguros	25.713	26.006
Outros débitos operacionais	1.154	3.168
Total	34.396	32.881

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	
	30.09.2020	31.12.2019
Fiscais e previdenciárias	40.565	44.601
Cíveis e trabalhistas	2.370	2.942
Total	42.935	47.543
Circulante	-	49
Não circulante	42.935	47.494
Total	42.935	47.543

b) Movimentação das provisões:

	Saldo em 31.12.2019	Atualização de provisão	Complemento de provisão	Baixa por pagamento	Reversão	Saldo em 30.09.2020
Fiscais e previdenciárias	40.155	400	10	-	-	40.565
Cíveis e trabalhistas	2.310	69	234	(115)	(128)	2.370
Total	42.465 (*)	469	244	(115)	(128)	42.935
	Saldo em 31.12.2018	Atualização de provisão	Complemento de provisão	Baixa por pagamento	Reversão	Saldo em 31.12.2019
Fiscais e previdenciárias	42.914	1.657	30	-	-	44.601
Cíveis e trabalhistas	5.762	229	934	(2.480)	(1.503) (i)	2.942
Total	48.676	1.886	964	(2.480)	(1.503)	47.543

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

(*) O saldo inicial de provisão para riscos deixou de apresentar o saldo do Banco Alfa S.A, uma vez que conforme exposto na nota explicativa n.12., o Banco Alfa S.A. passou a ser consolidado pela Financeira Alfa S.A., ao invés de ser consolidado pela Corumbal Participações e Administração Ltda, controlada direta da Sociedade.

A Sociedade e suas controladas diretas e indiretas, 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 trimestre e exercício findos em 30/09/2020 e 31/12/2019, os valores dessas provisões na Sociedade e suas controladas diretas e indiretas são os seguintes::

Notas Explicativas

Controladas	Valor total provisionado	
	30.09.2020	31.12.2019
Corumbal Participações e Administração Ltda.	32.624	37.250
- Contingências Fiscais e Previdenciárias	31.180	35.233
- Cíveis e trabalhistas	1.444	2.017
Metro Tecnologia e Serviços Ltda.	10.112	10.094
- Contingências Fiscais e Previdenciárias	9.379	9.362
- Cíveis e trabalhistas	733	732
Sub-Total	42.736	47.344
Sociedade (Individual)	199	199
- Contingências Fiscais e Previdenciárias	6	6
- Cíveis e trabalhistas	193	193
Total Consolidado	42.935	47.543

As obrigações legais e as discussões de natureza fiscal referem-se principalmente a obrigações tributárias cuja legalidade ou constitucionalidade é objeto de contestação nas esferas administrativa e judicial, com destaque para COFINS e PIS que refere-se à discussão sobre a aplicabilidade da Lei nº 9.718/1998, no tocante à base de cálculo para fazer incidir tal contribuição sobre todas as receitas em que sua controlada indireta possui participação. 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. As contingências fiscais e previdenciárias classificadas como de perda possível atingiram o montante de R\$ 31.676 (R\$ 67.744 em 31/12/2019).

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\$ 26 (R\$ 40 em 31/12/2019).

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\$ 344 (R\$ 916 em 31/12/2019).

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

	Provisões Técnicas		Despesas de Comercialização Diferidas	
	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2020	31.12.2019
Automóvel	165.381	177.045	25.618	26.034
R.C.F. Veículos	74.120	84.684	6.898	7.224
Acidentes Pessoais	4.683	3.889	889	739
Compreensivo Empresarial	12.474	10.663	2.164	2.076
Compreensivo Residencial	6.870	7.037	2.483	2.278
Prestamistas	59.443	56.231	31.498	28.014
Seguro de Vida em Grupo	7.637	7.867	185	761
VGBL	396.781	433.227	-	-
PGBL	320.155	344.770	-	-
DPVAT (*)	-	162.759	-	-
Outros	7.605	9.119	1.684	2.200
Total	1.055.149	1.297.291	71.419	69.326
Circulante	421.894	614.278	48.603	49.238
Não Circulante	633.255	683.013	22.816	20.088
Total	1.055.149	1.297.291	71.419	69.326

(*) Em face das diversas alterações no modelo contábil relativas as operações do Seguro DPVAT divulgadas pela SUSEP em 2019, aplicáveis aos balanços de todas as Consorciadas, a partir de Janeiro de 2020 os valores a receber referentes a apuração mensal da

Notas Explicativas

margem de resultado passaram a ser registrados na rubrica de outras receitas operacionais. Em atendimento a Circular 595/2019, houve a necessidade de se efetuar a baixa de todos os ativos e passivos relacionados as operações do Seguro DPVAT nos saldos de abertura de balanço de 2020.

NOTA 18 - OUTROS PASSIVOS

Descrição	Consolidado	
	30.09.2020	31.12.2019
Outros passivos		
Dividendos e bonificações a pagar	3.020	4.475
Participação anual compl.de honorários e conselho de adm.	2.037	2.436
Credores diversos	-	21.288
Obrigações sociais e trabalhistas	8.199	5.448
Contas a pagar ⁽¹⁾	22.015	25.104
Valores em trânsito a pagar ⁽²⁾	3.870	2.052
Outros	1.852	2.460
Total de outros passivos	40.993	63.263
Circulante	40.993	62.526
Não circulante	-	737
Total	40.993	63.263

(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.

NOTA 19 - PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a) Composição do capital social:

	30.09.2020			
	Total	Ordinárias	Preferenciais	Capital R\$ mil
Saldo inicial	73.646.388	40.394.932	33.251.456	427.154
Aumento de capital (*)	-	-	-	19.128
Saldo final	73.646.388	40.394.932	33.251.456	446.282

	31.12.2019			
	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

(*) Em 24 de abril de 2020, foi realizada Assembleia Geral Extraordinária, na qual foi aprovado o aumento do capital social, passando de R\$427.154 para R\$446.282, mediante aproveitamento de parte das reservas de lucros, sem emissões de novas ações.

As ações preferenciais estão assim distribuídas:

Classe de ações	30.09.2020						
	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	31.12.2019						
	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

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

- 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);
- o reembolso do capital, nos casos de amortização de ações ou de liquidação da sociedade;
- as ações preferenciais; dependendo de sua classe, terão direito a um dividendo anual por ação que tenha o maior valor entre:
 - 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;

Notas Explicativas

- 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:

	<u>30.09.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
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)	7.260	7.219
Total	<u>9.899</u>	<u>9.858</u>

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 1º semestre de 2020, a parcela de lucros realizados correspondentes aos dividendos recebidos de coligadas foi de R\$518. Adicionalmente, a parcela complementar necessária ao pagamento dos dividendos estatutários pela Sociedade foi de R\$1.013, totalizando no semestre o valor de R\$1.531.

A Reserva de Lucros a Realizar está assim representada:

	<u>Antes da Lei nº 10.303</u>	<u>Após a Lei nº 10.303</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial em 01.01.2020	109.926	121.854	231.780
Constituição	-	-	-
Realização	-	(1.531)	(1.531)
Saldo Final em 30.09.2020	<u>109.926</u>	<u>120.323</u>	<u>230.249</u>

Notas Explicativas

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 juros sobre capital próprio 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.

NOTA 20 - MARGEM FINANCEIRA

	Consolidado	
	30.09.2020	30.09.2019
Receita de juros		
Operações de crédito e adiantamentos a instituições financeiras	-	2.227
Operações de crédito e adiantamentos a clientes	-	27.031
Rendimento dos fundos de previdência (PGBL e VGBL)	108.561	37.660
Receitas com operações de seguros	540	1.878
Títulos de investimento	47.107	53.218
Total de receita de juros	156.208	122.014
Despesa de juros		
Despesas financeiras com renda fixa	(502)	(9.874)
Depósitos de instituições financeiras	(11.477)	(3.472)
Despesa com fundos de previdência (PGBL e VGBL)	(108.561)	(37.660)
Despesas com operações de seguros	(221)	(3.663)
Outros	(799)	(6.214)
Total de despesa de juros	(121.560)	(60.883)
Margem Financeira	34.648	61.131

Notas Explicativas

NOTA 21 – RECEITA/DESPESA DE SERVIÇOS E COMISSÕES

	Consolidado	
	30.09.2020	30.09.2019
Receitas de serviços e comissões		
Administração de recursos de terceiros	3.650	3.449
Comissões sobre outros serviços	-	471
Serviços de tecnologia	18.400	16.876
Outros serviços	-	229
Total de receitas de serviços e comissões	22.050	21.025
Despesas de serviços e comissões		
Comissões e intermediação	-	(333)
Despesas de comercialização de seguros	(74.496)	(65.362)
Outros	(1.545)	(2.661)
Total de despesas de serviços e comissões	(76.041)	(68.356)
Resultado líquido de serviços e comissões	(53.991)	(47.331)

NOTA 22 – OUTRAS RECEITAS

	Consolidado	
	30.09.2020	30.09.2019
Reversão de provisões	178	1.746
Atualização de tributos a compensar e depósitos judiciais	920	1.688
Lucro na alienação de ativos operações de crédito	-	-
Outras receitas com operações de seguro	1.357	1.095
Outras	29	672
Total	2.484	5.201

No individual, em 30.09.2020, o saldo de Outras Receitas totalizaram R\$ 54 (2019 R\$ 112).

NOTA 23 - DESPESAS DE PESSOAL

	Consolidado	
	30.09.2020	30.09.2019
Salários	(19.971)	(22.645)
Benefícios	(6.754)	(5.560)
Remuneração diretoria e conselho de administração	(6.101)	(9.552)
Encargos sociais e previdenciários	(9.231)	(11.656)
Férias e 13º Salário	(4.471)	(4.518)
Participação anual complementar de honorários da diretoria e conselho	(2.453)	(2.428)
Outros	(114)	(389)
Total	(49.095)	(56.748)

No individual, em 30.09.2020, as despesas de pessoal totalizaram R\$ 2.473 (2019 R\$ 2.303).

Notas Explicativas

NOTA 24- GASTOS GERAIS E ADMINISTRATIVOS

	Consolidado	
	30.09.2020	30.09.2019
Aluguéis, condomínio e manutenção de bens	(2.620)	(4.127)
Comunicações	(1.545)	(1.073)
Processamento de dados e informática	(4.419)	(6.395)
Propaganda, publicidade, publicações e relações públicas	(986)	(1.147)
Serviços de terceiros	(6.070)	(6.162)
Depreciação e amortização	(1.019)	(1.012)
Despesas tributárias	(11.842)	(11.442)
Despesas de representações e rateio de despesas participada	(2.754)	(2.428)
Despesas administrativas convênio DPVAT	(400)	(3.872)
Outras despesas administrativas	(2.997)	(3.866)
Total	(34.652)	(41.524)

No individual, em 30.09.2020, os gastos gerais e administrativos totalizaram R\$ 1.211 (2019 R\$ 968).

NOTA 25 - OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS

	Consolidado	
	30.09.2020	30.09.2019
Despesas com manutenção e rastreamento de veículos	(5.152)	(5.597)
Despesas com apólices de Seguros	(391)	(544)
Provisão para contingências fiscais, perdas com pessoal e cíveis	-	(610)
Provisão de risco de crédito (seguros)	(1.916)	(1.232)
Processos operacionais (despesa com cobrança)	(2.293)	(3.954)
Despesas consórcio DPVAT	-	(355)
Despesas com remuneração extra	(1.632)	(1.953)
Despesas com atualização monetária	(478)	(1.347)
Despesas com Inspeção de Risco	(1.567)	(1.791)
Despesas com consultas cadastrais	(3.323)	(1.546)
Despesa com títulos de capitalização - SULACAP	(1.125)	
Outros	(359)	(570)
Total de outras despesas operacionais	(18.236)	(19.499)

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:

	30.09.2020		30.09.2019	
	IRPJ	C. Social	IRPJ	C. Social
Lucros antes das tributações	36.157	36.157	37.163	37.163
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas de 25% e 9%, respectivamente.	(9.039)	(3.254)	(9.291)	(3.345)
Efeito das adições e exclusões				
- Adições:				
Outras adições temporárias	(297)	(107)	(286)	(81)
- Exclusões:				
Resultado de equivalência patrimonial	9.665	3.479	9.469	3.409
Outras exclusões	351	126	290	104
Compensação de prejuízo fiscal e base negativa	(680)	(244)	(182)	(87)
- 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 2020, apresentaram saldos acumulados de R\$ 3.808 (2019 R\$ 3.183) e R\$ 2.141 (2019 R\$ 1.916), 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	
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
No início do período	42.591	45.748	230.326	190.679
Disponibilidade	199	7	5.869	2.848
Títulos para investimento (1)	42.392	45.741	1.749.515	1.646.403
Aplicação sem efeito de caixa (2)	-	-	(1.525.058)	(1.458.572)
No final do período	37.763	42.522	240.726	228.368
Disponibilidade	432	91	3.291	5.719
Títulos para investimento (1)	37.331	42.431	1.589.672	1.697.009
Aplicação sem efeito de caixa (2)	-	-	(1.352.237)	(1.474.360)
Variação em caixa e equivalentes de caixa	(4.828)	(3.226)	10.400	37.689

(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.

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 30.09.2020					
Seguros e Previdência	-	-	1.104.643	2.216	1.106.859
Serviços	-	-	485.029	1.075	486.104
Total	-	-	1.589.672	3.291	1.592.963
Em 31.12.2019					
Varejo	90.322	104.023	31.409	40	225.794
Seguros e Previdência	-	-	1.355.886	2.239	1.358.125
Serviços	-	-	362.220	3.590	365.810
Total	90.322	104.023	1.749.515	5.869	1.949.729

b) Risco de Liquidez

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.

Notas Explicativas

Descrição	30.09.2020				
	Até 3 meses	De 3 meses a 1 ano	De 1 ano a 5 anos	Acima de 5 anos	Total
Ativos Financeiros					
Disponibilidades	6.962	-	-	-	6.962
Títulos e Valores Mobiliários	20.004	2.537.115	3.313.074	242.640	6.112.833
Operações de Crédito	723.113	5.035.528	5.263.080	854.542	11.876.263
Outros Créditos	73.918	144.063	-	-	217.981
Total de Ativos Financeiros	823.997	7.716.706	8.576.154	1.097.182	18.214.039
Passivos Financeiros					
Depósitos a Prazo	(96.358)	-	-	-	(96.358)
Recursos de Captações	(287.035)	(4.562.878)	(7.310.989)	(28.931)	(12.189.833)
Obrigações por Empréstimos	(43.700)	(292.114)	(735.829)	(4.683)	(1.076.326)
Operações Compromissadas	(745.562)	-	-	-	(745.562)
Outras Obrigações - Câmbio	(91.066)	(88.754)	-	-	(179.820)
Total de Passivos Financeiros	(1.263.721)	(4.943.746)	(8.046.818)	(33.614)	(14.287.899)
Descrição	31.12.2019				
	Até 3 meses	De 3 meses a 1 ano	De 1 ano a 5 anos	Acima de 5 anos	Total
Ativos Financeiros					
Disponibilidades	5.391	-	-	-	5.391
Operações Compromissadas	557.094	-	-	-	557.094
Títulos e Valores Mobiliários	26.968	972.807	3.276.227	9.278	4.285.280
Operações de Crédito	858.018	3.813.406	4.791.720	740.051	10.203.195
Outros Créditos	28.755	65.523	-	-	94.278
Total de Ativos Financeiros	1.476.226	4.851.736	8.067.947	749.329	15.145.238
Passivos Financeiros					
Depósitos a Prazo	45.283	-	-	-	45.283
Recursos de Captações	186.534	4.834.435	4.060.632	-	9.081.601
Obrigações por Empréstimos	36.171	230.325	664.931	9.521	940.948
Operações Compromissadas	1.127.232	-	-	-	1.127.232
Outras Obrigações - Câmbio	18.564	60.461	-	-	79.025
Total de Passivos Financeiros	1.413.784	5.125.221	4.725.563	9.521	11.274.089

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.

	30.09.2020	31.12.2019
Risco de variação cambial	5.489	33
Risco de taxas de juros	9.531	3.760
Outros riscos de preços	1.725	344
Risco de ações	1.090	-
Covariância	(7.091)	(760)
Geral	10.744	3.377

Notas Explicativas

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 Mercado Exposição	Estresse - Alfa Cenário A	Deterioração de 25% Cenário B	Deterioração de 50% Cenário C
30.09.2020				
Pré-fixado	3.641.888	(95.307)	(179.092)	(296.100)
Geral	3.641.888	(95.307)	(179.092)	(296.100)
31.12.2019				
Pré-fixado	2.747.970	(49.742)	(52.851)	(98.508)
Geral	2.747.970	(49.742)	(52.851)	(98.508)

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.

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.

Notas Explicativas

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.

30.09.2020					
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	(7.610)	(4.186)	Líquido de Resseguro	(15.221)	(8.372)
Bruto de Resseguro*	(7.999)	(4.400)	Bruto de Resseguro*	(16.000)	(8.800)

(*) 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 2020. 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 2020.

Para mitigar o risco que a Seguradora e a Previdência e Vida estão expostas, foram firmados contratos de resseguro para todas as categorias de produtos.

Ramo	Concentração de risco em 30.09.2020					
	Norte	Nordeste	Centro Oeste	Sudeste	Sul	Total
Auto	161.129	2.326.248	6.177.716	16.851.201	6.951.320	32.467.614
Compreensivo	144.820	241.530	3.923.248	8.783.630	5.890.051	18.983.279
Pessoas	194	2.828	10.438	7.215.262	77.306	7.306.028
Demais Ramos	4.706	13.827	186.214	1.042.915	2.117.170	3.364.832
Total	310.849	2.584.433	10.297.616	33.893.008	15.035.847	62.121.753

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.

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 apuração, 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.

Notas Explicativas

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

O Banco Central do Brasil, através das Resoluções nº 4.192/13 e 4.278/13, instituiu a apuração do Patrimônio de Referência considerando as instituições integrantes do Conglomerado Prudencial para cálculo do Índice de Capital. Adicionalmente através da Resolução nº 4.193/13, instituiu apuração do Patrimônio de Referência Mínimo Requerido para os Ativos Ponderados pelo Risco (RWA), ambas com efeito a partir de outubro de 2013.

O índice da Capital para 30 de setembro de 2020 apurado nos termos das referidas Resoluções é de 16,09% (31/12/2019 20,06%), demonstrando a boa capacidade de solvência das instituições financeiras integrantes do Conglomerado Prudencial, quando comparados aos requisitos mínimos do Patrimônio de Referência e Adicional de Capital Principal de 9,25%.

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.

30.09.2020						
Partes Relacionadas	Consórcio Alfa de Adm. S.A.	Corumbal Participações e Administração Ltda.	Alfa Seguradora S.A.	Alfa Previdência e Vida S.A.	Metro Tecnologia e Serviços Ltda.	
Ativo Circulante / Não Circulante						
Caixa e equivalentes de caixa	24	4	192	81		32
Títulos para investimentos	37.331	188.693	-	-		90.764
Outros ativos	2	4.853	47	200		116
Totais	37.357	193.550	239	281		90.912
Passivo Circulante / Não Circulante						
Passivos com instituições financeiras	-	-	-	-		-
Outros passivos	-	-	295	68		-
Totais	-	-	295	68		-
31.12.2019						
Partes Relacionadas	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.
Ativo Circulante / Não Circulante						
Caixa e equivalentes de caixa	7	23	37	48	-	3
Títulos para investimentos	42.392	108.585	-	-	84.344	73.480
Outros ativos	565	10.484	70	230	143	144
Totais	42.964	119.092	107	278	84.487	73.627
Passivo Circulante / Não Circulante						
Passivos com instituições financeiras	-	-	-	-	48.093	-
Outros passivos	9	8	2.488	1.055	490	67
Totais	9	8	2.488	1.055	48.583	67

Notas Explicativas

Partes Relacionadas	30.09.2020					
	Consórcio Alfa de Adm. S.A.	Corumbal Participações e Administração Ltda.	Alfa Seguradora S.A.	Alfa Previdência e Vida S.A.	Metro Tecnologia e Serviços Ltda.	
Receitas						
Receitas de juros	921	2.470	-	-	1.885	
Receitas de serviços e comissões	219	-	-	-	14.252	
Outras receitas operacionais	2	5.709	439	1.823	-	
Totais	1.142	8.179	439	1.823	16.137	
Despesas						
Despesas de juros	-	-	-	-	-	
Gastos gerais administrativos	-	-	-	-	-	
Outras despesas operacionais	-	(117)	(1.822)	(643)	(219)	
Totais	-	(117)	(1.822)	(643)	(219)	
	30.09.2019					
Partes Relacionadas	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.
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)

Partes Relacionadas – Descrições das Prestações de Serviços

Empresa coligada	Metro Tecnologia e Serviços Ltda.	Alfa Arrendamento Mercantil S.A.	Banco Alfa de Investimento S.A.
Objeto do contrato	Prestação de Serviços de assessoria, consultoria administrativa em geral nas áreas financeira, fiscal, contratos e contábil.	Aplicação financeira em Letras de Arrendamento Mercantil à taxa de 100% do CDI	Aplicação financeira em Certificado de Depósito Bancário à taxa de 100% do CDI
Garantias e Seguros	Não há.	Não há.	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.	Vencimento ou liquidações antecipadas	Vencimento ou liquidações antecipadas
Montante envolvido	R\$219	R\$142	R\$38.110
Ativo/ (Passivo)	R\$0	R\$0	R\$37.331
Receita/ (despesa)	R\$219	R\$142	R\$779

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 2020, foi deliberado em Assembleia, o valor médio mensal da verba máxima para remuneração global de até R\$160 (R\$ 150 em 2019). No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020, foi pago a título de remuneração da administração o valor total de R\$1.281 (R\$1.208 em 2019).

(1) Benefícios – Conselho de Administração e Diretoria: No 3º trimestre de 2020 e 2019 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;

Notas Explicativas

- 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 2020:

- Preferenciais: 47,076% e,
- Total de ações: 24,211%.

NOTA 32 – OUTROS ASSUNTOS

Desde o dia 11 de março de 2020, foi decretado pela Organização Mundial da Saúde (OMS) estado de pandemia em razão do Covid-19, que teve origem na China no final de 2019 e se espalhou pelo mundo, resultando no aumento significativo nas restrições de viagens nacionais e internacionais, paralisação de diversos negócios e serviços em praticamente todos os países e ordens governamentais de isolamento social para retardar a propagação do vírus, dentre outras restrições, gerando um ambiente de forte volatilidade financeira e aumento das incertezas, além da instabilidade social, econômica e laboral. A pandemia de Covid-19 trouxe grandes desafios e incertezas ao mundo todo, sendo considerada a maior pandemia já vista, segundo a OMS. A crise provocada pela decretação da pandemia pode ser observada a partir do início do mês de março de 2020 gerando alguns impactos negativos sobre a economia brasileira, como (i) maior aversão ao risco, com pressões sobre o câmbio; (ii) maiores dificuldades no comércio exterior; e (iii) aumento das incertezas dos agentes econômicos.

Com o intuito de mitigar os impactos dessa crise, governos e bancos centrais do mundo todo vêm intervindo na economia de seus países e têm adotado medidas pouco convencionais em momentos de normalidade, como o fechamento de atividade econômica não essencial, ações de estímulos monetários, como a prática de juro zero, além da expansão fiscal.

Para combater os efeitos da pandemia do novo coronavírus e das medidas de isolamento social na economia, o Banco Central aprovou um conjunto de medidas com a finalidade de aumentar a liquidez do Sistema Financeiro Nacional. Dentre essas medidas, em 2 de abril de 2020, o Conselho Monetário Nacional (CMN) editou a Resolução CMN no. 4.795/20, instituindo a LTEL-LFG e autorizando o Banco Central a adquirir, no mercado primário, letras financeiras emitidas por alguns tipos de instituições financeiras, observadas as condições ali previstas e em sua regulamentação. O Conglomerado Alfa optou por utilizar esta forma de captação de recursos, cuja operacionalização ocorreu por meio do Banco Alfa S.A., devido ao fato de ser a instituição do Conglomerado detentora de conta de reserva bancária. Para atendimento aos requisitos regulamentares, as operações de crédito elegíveis a serem dadas em garantia destas operações foram objeto de cessão de crédito entre as instituições do Conglomerado, em condições equitativas.

As atividades do Conglomerado Financeiro Alfa estão com plena capacidade operacional, equipes adequadas e prontas para atender as necessidades dos clientes. Nossas ações têm levado em consideração as orientações do Ministério da Saúde e de todas as demais autoridades federais, estaduais e municipais dos locais em que operamos. Em relação a nossas operações de crédito, a Administração, juntamente com o Comitê de Crédito, segue monitorando a Carteira de Ativos de Crédito diariamente e, até o momento, não foram verificados impactos negativos relevantes devido a renegociações ou inadimplência. Intensificamos o trabalho em home office. O Comitê de Risco acompanha e avalia de forma consistente e tempestiva nossa alocação de capital e nossa liquidez, de forma que o Conglomerado mantém uma estrutura de Basiléia confortável e adequada ao momento.

Todos os possíveis impactos relacionados à pandemia continuam sendo monitorados de forma contínua. A Administração do Conglomerado permanece atenta a eventual agravamento da pandemia e de seus efeitos negativos sobre as economias global e local, bem como sobre os negócios e a situação de nossos clientes.

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

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Aos Acionistas, Conselheiros e Administradores 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 2020, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2020 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 findos naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com a NBC TG 21 - Demonstração Intermediária e com 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 individuais e consolidadas 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 a NBC TG 21 e a IAS 34 aplicável à elaboração de Informações Trimestrais (ITR), e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros assuntos

Auditoria e revisão dos valores correspondentes comparativos

As demonstrações contábeis individuais e consolidadas do exercício findo em 31 de dezembro de 2019 e as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas relativas ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019, apresentados para fins de comparação, foram anteriormente auditados e revisados, por outro auditor independente, que emitiu relatórios de auditoria e de revisão, sem modificação em 17 de março de 2020 e 07 de novembro de 2019, respectivamente.

Demonstrações do Valor Adicionado (DVA)

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 2020, elaboradas sob a responsabilidade da Administração da Companhia 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 na NBC TG 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, 10 de novembro de 2020.

Rafael Dominguez Barros

CT CRC 1SP-208.108/O-1

Grant Thornton Auditores Independentes

CRC 2SP-025.583/O-1

Pareceres e Declarações / Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente

PARECER DO CONSELHO FISCAL

O Conselho Fiscal, em reunião com a presença de seus membros abaixo assinados, analisou as Informações Trimestrais da Sociedade contidas nos balancetes dos meses de julho, agosto e setembro de 2020, na forma do artigo 163, item VI, da Lei de Sociedades por Ações, e mandou consignar em ata sua concordância com referidas informações.

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

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 2020, 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, 10 de novembro de 2020.

Christophe Yvan François Cadier

Diretor Presidente

Antonio Cesar Santos Costa

Diretor

Marco Aurélio Neto Arnes

Diretor

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

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 2020, 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, 10 de novembro de 2020.

Christophe Yvan François Cadier

Diretor Presidente

Antonio Cesar Santos Costa

Diretor

Marco Aurélio Neto Arnes

Diretor