

Demonstrações Contábeis Intermediárias da CAIXAPAR



30 de setembro de 2019

Sumário

Balanco Patrimonial	3
Demonstração do Resultado do Exercício	4
Demonstração do Resultado Abrangente	5
Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido	6
Demonstração dos Fluxos de Caixa	7
Demonstração do Valor Adicionado	8
Nota 1 – Contexto Operacional e Informações Gerais.....	9
Nota 2 – Principais Práticas Contábeis.....	10
Nota 3 – Caixa e Equivalentes de Caixa	10
Nota 4 – Instrumentos Financeiros.....	11
Nota 5 – Investimentos	14
Nota 6 – Redução ao Valor Recuperável de Ativos (<i>Impairment</i>).....	25
Nota 7 – Patrimônio Líquido.....	26
Nota 8 – Tributos	28
Nota 9 – Despesas Gerais e Administrativas	31
Nota 10 – Outras Receitas e Despesas Operacionais	32
Nota 11 – Resultado Financeiro	33
Nota 12 – Partes Relacionadas.....	33
Nota 13 – Gerenciamento de Risco.....	36
Nota 14 – Evento Subsequente.....	37

Balanço Patrimonial	30/09/2019	31/12/2018
Ativo	3.773.992	3.350.909
Ativo Circulante	1.875.223	1.349.246
Caixa e Equivalentes de Caixa (Nota 3)	434.801	539.947
Instrumentos Financeiros (Notas 4.a; 4.d)	1.332.291	739.586
Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio a Receber (Nota 4.b)	44.033	31.298
Outros Créditos	64.098	38.415
Ativo Não Circulante	1.898.769	2.001.663
Realizável a Longo Prazo	7.279	31.172
Instrumentos Financeiros - Custo Amortizado (Nota 4.c)	7.279	4.539
Outros Créditos de Longo Prazo (Nota 8)	-	26.633
Investimentos (Nota 5)	1.891.490	1.970.491
Passivo e Patrimônio Líquido	3.773.992	3.350.909
Passivo Circulante	330.780	293.950
Obrigações Fiscais e Previdenciárias (Nota 8)	68.877	61.852
Obrigações com Partes Relacionadas (Nota 12)	125.844	108.852
Obrigações de Instrumentos Financeiros (Nota 4.d)	119.277	111.305
Outras Obrigações	-	49
Provisões (Nota 4.d)	16.782	11.892
Passivo Não Circulante	34.629	28.387
Provisão para Tributos Diferidos (Nota 8)	34.629	28.387
Patrimônio Líquido (Nota 7)	3.408.583	3.028.572
Capital Social	2.854.884	2.821.931
Reservas de Lucros	123.680	345.743
Dividendos Adicionais Propostos	189.110	-
Ajustes de Avaliação Patrimonial	(36.136)	(139.102)
Lucros Acumulados	277.045	-

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

Demonstração do Resultado do Exercício	3T19	3T18	9M19	9M18
Receitas e Despesas Operacionais	276.832	22.158	365.818	74.229
Resultado de Investimentos em Participações Societárias (Nota 5)	276.832	22.158	365.818	74.229
Outras Receitas e Despesas Operacionais	(30.326)	(14.044)	(52.656)	(26.739)
Despesas Gerais e Administrativas (Nota 9)	(9.306)	(8.389)	(24.153)	(18.678)
Despesas de Tributos (Nota 10.a)	(2.452)	(5.547)	(6.804)	(8.091)
Outras Receitas Operacionais	199	25	729	164
Outras Despesas Operacionais	(16.397)	(133)	(16.416)	(133)
Despesas de Provisão (Nota 10.b)	(2.370)	-	(6.012)	(1)
Resultado Antes das Receitas e Despesas Financeiras	246.506	8.114	313.162	47.490
Receitas Financeiras (Nota 11)	19.517	27.668	56.855	69.109
Despesas Financeiras (Nota 11)	(1.004)	-	(2.925)	(233)
Resultado Antes da Tributação sobre o Lucro	265.019	35.782	367.092	116.366
Imposto de Renda e Contribuição Social (Nota 8)	(76.694)	(15.196)	(90.482)	(25.060)
Imposto sobre a Renda	(53.223)	(5.321)	(64.498)	(9.693)
Contribuição Social sobre o Lucro Líquido	(19.163)	(1.918)	(23.226)	(3.496)
Tributos Diferidos	(4.308)	(7.957)	(2.758)	(11.871)
Resultado Antes das Participações	188.325	20.586	276.610	91.306
Participações sobre o Resultado - Dirigentes	-	-	-	(553)
Resultado Líquido do Período	188.325	20.586	276.610	90.753
Quantidade de Ações	2.500.000	2.500.000	2.500.000	2.500.000
Lucro Líquido por Ação (em R\$)	R\$ 75,33	R\$ 8,23	R\$ 110,64	R\$ 36,30

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

Demonstração do Resultado Abrangente

Em 30 de setembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.



Demonstração do Resultado Abrangente	3T19	3T18	9M19	9M18
Resultado Líquido do Período	188.325	20.586	276.609	90.753
Instrumentos Financeiros - Próprios (Nota 7.c)	-	(162.926)	-	(292.913)
Ganhos e Perdas Não Realizados - Próprios	-	(280.430)	-	(497.454)
Efeitos Tributários	-	117.504	-	204.541
Instrumentos Financeiros - De Coligadas e Controladas em Conjunto	644	294	796	82.165
Ganhos e Perdas Não Realizados - Investidas (Nota 7.c)	644	294	796	82.165
Outros Resultados Abrangentes (Nota 7.c)	103.800	8.127	102.170	(200.086)
Ganhos e Perdas por Variação na Participação Relativa em Investidas	98.385	-	97.432	(155.695)
Ganhos e Perdas em Outros Resultados Abrangentes de Investidas	5.415	8.127	4.738	(44.391)
Resultado Abrangente do Período	292.769	(133.919)	379.575	(320.081)

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

Em 30 de setembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido	Capital Social	Reservas de Lucros			Dividendos Adicionais Propostos	Ajustes de Avaliação Patrimonial	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Total
		Reserva Legal	Reserva Estatutária	Retenção de Lucros - Orçamento de Capital				
Em 31 de dezembro de 2017	2.903.636	110.409	32.953	-	-	389.196	-	3.436.194
Incorporação ao Capital	(81.705)	-	-	-	-	81.705	-	-
Ajustes de Avaliação Patrimonial (Nota 10.c)	-	-	-	-	-	(492.538)	113.799	(378.739)
Instrumentos Financeiros - VJORA - Próprios	-	-	-	-	-	(292.912)	113.799	(179.113)
Ajuste ao Valor de Mercado de Instrumentos Financeiros - VJORA - Próprios	-	-	-	-	-	(311.961)	-	(311.961)
Provisão para Tributos Diferidos de Instrumentos Financeiros - VJORA - Próprios	-	-	-	-	-	204.541	-	204.541
Ganhos e Perdas em Operações com Instrumentos Financeiros - VJORA - Próprios	-	-	-	-	-	(185.492)	185.492	-
Tributos sobre Operações com Instrumentos Financeiros - VJORA - Próprios	-	-	-	-	-	-	(71.693)	(71.693)
Instrumentos Financeiros - VJORA - De Coligadas e Controladas em Conjunto	-	-	-	-	-	460	-	460
Ajuste ao Valor de Mercado de Instrumentos Financeiros - VJORA - De Investidas	-	-	-	-	-	460	-	460
Ganhos e Perdas por Variação na Participação Relativa em Investidas	-	-	-	-	-	(155.695)	-	(155.695)
Outros Ajustes de Avaliação Patrimonial - Reflexos	-	-	-	-	-	(44.391)	-	(44.391)
Resultado Líquido do Exercício	-	-	-	-	-	-	90.753	90.753
Em 30 de setembro de 2018	2.821.931	110.409	32.953	-	-	(21.637)	204.552	3.148.208
Em 31 de dezembro de 2018	2.821.931	123.680	32.953	189.110	-	(139.102)	-	3.028.572
Incorporação ao Capital	32.953	-	(32.953)	-	-	-	-	-
Ajustes de Avaliação Patrimonial (Nota 10.c)	-	-	-	-	-	102.966	-	102.966
Instrumentos Financeiros - VJORA - De Coligadas e Controladas em Conjunto	-	-	-	-	-	796	-	796
Ajuste ao Valor de Mercado de Instrumentos Financeiros - VJORA - De Investidas	-	-	-	-	-	796	-	796
Ganhos e Perdas por Variação na Participação Relativa em Investidas	-	-	-	-	-	97.432	-	97.432
Outros Ajustes de Avaliação Patrimonial - Reflexos	-	-	-	-	-	4.738	-	4.738
Resultado de Transações Patrimoniais entre Sócios	-	-	-	-	-	-	(3.101)	(3.101)
Ajustes de Exercícios Anteriores	-	-	-	-	-	-	3.536	3.536
Distribuição de Reservas	-	-	-	(189.110)	189.110	-	-	-
Resultado Líquido do Exercício	-	-	-	-	-	-	276.609	276.609
Em 30 de setembro de 2019	2.854.884	123.680	-	-	189.110	(36.136)	277.044	3.408.582

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

Demonstração dos Fluxos de Caixa

Em 30 de setembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.



Demonstração dos Fluxos de Caixa	3T19	3T18	9M19	9M18
Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais				
Resultado Antes da Tributação sobre o Lucro	265.019	35.782	367.092	116.366
Ajustes ao Resultado do Exercício	(258.269)	(27.556)	(345.202)	(87.547)
Resultado de Investimentos em Participações Societárias	(276.832)	(22.158)	(365.818)	(74.229)
Despesa de Pessoal	5.329	3.811	14.408	10.952
Despesas de Convênio com a Controladora	2.895	770	5.408	2.118
Recuperação de Despesas por Convênio	(1)	-	(3)	-
Despesa de Serviços Técnicos Especializados	766	2.607	3.845	4.267
Outras Despesas Administrativas	72	2	76	(3)
Despesas de Tributos	2.452	5.542	6.757	8.086
Outras Receitas Operacionais	(199)	(25)	(724)	(164)
Outras Despesas Operacionais	16.397	133	16.402	133
Despesa de Provisão para <i>Impairment</i> de Instrumento Financeiro	1.141	-	3.329	-
Despesa de Provisão para Obrigações Societárias	1.232	-	2.683	-
Despesas de Provisões para Contingências Trabalhistas	(4)	-	-	1
Receitas Financeiras	(12.521)	(18.238)	(34.490)	(38.941)
Despesas Financeiras	1.004	-	2.925	233
Resultado do Exercício Ajustado	6.750	8.226	21.890	28.819
Variação de Ativos e Passivos	(528.653)	(9.994)	(596.185)	(36.577)
(Aumento)/Redução de Instrumentos Financeiros	(521.952)	29.921	(566.535)	15.372
(Aumento)/Redução de Dividendos e JCP a Receber	-	3.983	4.278	3.991
(Aumento)/Redução de Créditos Tributários e Tributos a Compensar	8.714	(4.722)	9.990	(7.496)
(Aumento)/Redução de Outros Créditos	(113)	(24.044)	(113)	(21.572)
(Aumento)/Redução de Valores a Receber de Sociedades Ligadas	-	-	(2.449)	-
Aumento/(Redução) de Obrigações Fiscais e Previdenciárias	(9.744)	(8.135)	(26.847)	(9.886)
Aumento/(Redução) de Obrigações com a Controladora	(7.222)	(4.390)	(18.502)	(12.719)
Aumento/(Redução) de Obrigações de Instrumentos Financeiros	2.505	-	7.971	-
Aumento/(Redução) de Outras Obrigações	(841)	(2.607)	(3.978)	(4.267)
Recebimento de Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio	39	12.096	27.148	33.861
Pagamento de Imposto de Renda e Contribuição Social	(2.892)	(21.890)	(63.684)	(28.648)
Recolhimento de Imposto de Renda e Contribuição Social Retidos	(150)	(207)	(390)	(679)
Caixa Líquido Gerado / (Consumido) pelas Atividades Operacionais	(524.906)	(11.769)	(611.221)	(3.224)
Fluxo de Caixa das Atividades de Investimento				
Aquisição de Participação Societária / Aumento de Capital	(2.017)	(36.051)	(9.188)	(50.287)
Alienação de Participação Societária / Redução de Capital	515.264	-	515.264	-
Caixa Líquido Gerado / (Consumido) pelas Atividades de Investimento	513.247	(36.051)	506.076	(50.287)
Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento				
Integralização de Capital	-	-	-	-
Pagamento de Dividendos	-	-	-	(11.217)
Caixa Líquido Gerado / (Consumido) pelas Atividades de Financiamento	-	-	-	(11.217)
Aumento / (Redução) Líquido(a) de Caixa e Equivalentes de Caixa	(11.659)	(47.820)	(105.145)	(64.728)
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Período	446.460	619.909	539.947	636.817
Caixa e Equivalentes de Caixa no Fim do Período	434.801	572.089	434.802	572.089

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

Demonstração do Valor Adicionado	3T19	3T18	9M19	9M18
1. Receitas	208.453	25	208.983	164
Ganhos e Perdas em Aquisições e Alienações de Investimentos	208.254	-	208.254	-
Outras Receitas Operacionais	199	25	729	164
2. Insumos Adquiridos de Terceiros	(27.000)	(9.838)	(44.942)	(23.300)
Amortização de Ativos Intangíveis	(4.301)	(5.156)	(12.903)	(15.469)
Provisão para Redução ao Valor Recuperável de Ativos	(1.141)	-	(3.329)	-
Convênio com a Controladora	(2.895)	(770)	(5.408)	(2.118)
Convênio com Entidade sob Controle Comum	1	-	3	-
Serviços Técnicos Especializados	(766)	(2.607)	(3.845)	(4.267)
Outras Despesas Operacionais	(16.397)	(133)	(16.416)	(133)
Provisão para Obrigações Societárias	(1.232)	-	(2.683)	-
Outras Despesas Administrativas	(269)	(1.172)	(361)	(1.313)
3. Valor Adicionado Bruto (1 - 2)	181.453	(9.813)	164.041	(23.136)
4. Valor Adicionado Recebido em Transferência	92.395	54.982	227.321	158.807
Resultado de Equivalência Patrimonial	72.878	4.328	170.421	66.664
Receita de Juros sobre o Capital Próprio	-	22.986	45	23.034
Receitas Financeiras	19.517	27.668	56.855	69.109
5. Valor Adicionado Total a Distribuir (3 + 4)	273.848	45.169	391.362	135.671
6. Distribuição do Valor Adicionado	(273.848)	(45.169)	(391.362)	(135.671)
Pessoal	(4.614)	(3.225)	(12.452)	(9.700)
Remuneração Direta	(3.001)	(2.620)	(9.208)	(7.094)
Benefícios e Encargos Sociais	(1.368)	(392)	(2.555)	(1.442)
FGTS	(249)	(213)	(689)	(611)
Participações sobre o Resultado - Dirigentes	-	-	-	(553)
Provisão para Contingências Trabalhistas	4	-	-	-
Impostos, Taxas e Contribuições	(79.905)	(21.358)	(99.376)	(34.985)
Imposto de Renda e Contribuição Social	(76.694)	(15.196)	(90.483)	(25.060)
INSS	(759)	(615)	(2.089)	(1.834)
Outros Impostos, Taxas e Contribuições	(2.452)	(5.547)	(6.804)	(8.091)
Remuneração de Capital de Terceiros	(1.004)	-	(2.925)	(233)
Despesas Financeiras	(1.004)	-	(2.925)	(233)
Remuneração de Capital Próprio	(188.325)	(20.586)	(276.609)	(90.753)
Lucros Retidos	(188.325)	(20.586)	(276.609)	(90.753)

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

Nota 1 – Contexto Operacional e Informações Gerais

A Caixa Participações S.A. (CAIXAPAR) é uma sociedade por ações, de capital fechado, com sede em Brasília, Distrito Federal, Brasil. Foi constituída em 31 de março de 2009 como subsidiária integral da Caixa Econômica Federal (CAIXA ou Controladora). Sua constituição foi deliberada e aprovada pela Ata n.º 195, em 30 de janeiro de 2009, pelo Conselho de Administração da CAIXA. Este ato está amparado legalmente pela Lei n.º 11.908, de 3 de março de 2009, que em seu Art. 1º autorizou a criação de empresas subsidiárias integrais ou controladas da CAIXA.

A CAIXAPAR encontra-se devidamente registrada na Junta Comercial do Distrito Federal sob n.º 53300010277 e é regida por seu Estatuto Social, adequado à Lei n.º 13.303, de 30 de junho de 2016, e aprovado em 30 de abril de 2018 pela Assembleia Geral Extraordinária, e pelas demais disposições legais que lhe sejam aplicáveis, sendo seu prazo de duração indeterminado.

A CAIXAPAR tem em seu objetivo social gerir participações societárias, podendo adquirir e alienar participações em empresas já existentes ou por ela criadas, públicas ou privadas, com ou sem controle, cujo objetivo social mantém relação com o da CAIXA, observado o disposto na legislação que lhe é aplicável.

Em conformidade com o art. 173 da Constituição Federal e com o art. 2º, §1º da Lei n.º 13.303/16, a constituição da Controladora CAIXA, como empresa pública, é justificada pelo relevante interesse coletivo marcado pela promoção da cidadania e do desenvolvimento do país, seja como instituição financeira ou agente de políticas públicas e principal parceira estratégica do Estado brasileiro, desenvolvendo suas atividades bancárias por meio da captação e aplicação de recursos em diversas operações nas carteiras comerciais, de operações de câmbio, de crédito ao consumidor, de crédito imobiliário e rural, da prestação de serviços bancários. Inclui ainda a administração de fundos e carteiras de investimento, e de natureza social, além de atividades complementares relacionadas à intermediação de títulos e valores mobiliários, a negócios com cartões de débito e crédito.

A Controladora CAIXA exerce papel fundamental na promoção do desenvolvimento urbano e da justiça social no País, é o principal parceiro do Governo Federal na promoção de políticas públicas, na execução dos programas de transferência de renda e na implantação da política nacional de habitação. Sua atuação se estende por diversas áreas, como habitação de interesse social, saneamento básico, infraestrutura, gestão ambiental, geração de trabalho e renda, desenvolvimento rural, e outras vinculadas ao desenvolvimento sustentável e direcionadas à melhoria da qualidade de vida dos brasileiros, principalmente os de baixa renda.

Assim, em seu plano estratégico, a CAIXAPAR busca contribuir com a competitividade, o desenvolvimento empresarial e o papel social da CAIXA, em atividades afetas ao objeto social da Controladora, por meio da construção de arranjos societários e do exercício da governança corporativa.

As demonstrações contábeis da CAIXAPAR são de responsabilidade da administração e foram aprovadas pelo Conselho de Administração em 15 de abril de 2020.

Nota 2 – Principais Práticas Contábeis

As demonstrações contábeis individuais foram elaboradas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil, com fundamento nos pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e as normas internacionais de relatório financeiro (*International Financial Reporting Standards - IFRS*), emitidas pelo *International Accounting Standards Board (IASB)*, com destaque para o Pronunciamento CPC 21(R1) – Demonstração Intermediária, norma correlata à IAS 34 – *Interim Financial Reporting*.

Nota 3 – Caixa e Equivalentes de Caixa

Caixa e equivalentes de caixa incluem os depósitos bancários disponíveis e o numerário em espécie, além dos certificados de depósito bancário e quaisquer outras aplicações financeiras de alta liquidez que são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e estão sujeitas a um insignificante risco de valor.

Descrição	30/09/2019	31/12/2018
Disponibilidades	1	2
Instrumentos Financeiros - VJR	434.800	539.945
Certificados de Depósito Bancário ⁽¹⁾	434.800	539.945
Total	434.801	539.947

(1) Certificados de Depósito Bancário, modalidade CDB Flex Empresarial, emitidos pela CAIXA Econômica Federal.

Nota 4 – Instrumentos Financeiros

(a) Instrumentos Financeiros – Valor Justo por meio do Resultado

Descrição	30/09/2019	31/12/2018
Instrumentos Financeiros - VJR	1.322.420	729.660
Cotas de Fundos de Investimento Referenciados	1.322.420	729.660
Total	1.322.420	729.660

Os Instrumentos Financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado são representados pelas aplicações mantidas no Fundo de Investimento em Cotas do Fundo de Investimento Caixa TOP Renda Fixa Referenciado DI Longo Prazo e no Fundo de Investimento Caixa Topázio Corporativo Renda Fixa Referenciado DI Longo Prazo, administrados pela Caixa Econômica Federal, constituídos sob a forma de condomínio aberto e sem carência para resgate.

(b) Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio a Receber

Descrição	30/09/2019	31/12/2018
Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio a Receber	44.033	31.299
Dividendos a Receber	-	2.731
Juros sobre o Capital Próprio a Receber	44.033	28.568
Total	44.033	31.299

Os dividendos e juros sobre capital próprio a receber representam os valores devidos pelas investidas, com base na distribuição dos seus resultados à CAIXAPAR. Os dividendos reconhecidos têm origem na distribuição do resultado das empresas em que a CAIXAPAR detém participação destacados no percentual mínimo de 25% do lucro líquido ajustado, em conformidade com a legislação societária. Os juros sobre o capital próprio (JCP) são pagos ou creditados pelas investidas à CAIXAPAR a título de remuneração do capital próprio, calculados sobre as contas de patrimônio líquido e limitados à variação, *pro rata die*, da Taxa de Juros de Longo Prazo (TJLP).

Essa modalidade de proventos está sujeita à retenção na fonte de imposto de renda no percentual de 15% do valor creditado.

(c) Instrumentos Financeiros – Custo Amortizado (Contrato de Mútuo)

Descrição	30/09/2019	31/12/2018
Instrumentos Financeiros - Custo Amortizado	7.279	4.539
Operação de Mútuo com Sociedades Ligadas	7.279	4.539
Total	7.279	4.539

Os valores a receber de sociedades ligadas demonstram o montante dos contratos de mútuo celebrados com a investida CAIXA Crescer, realizados em novembro de 2015 e em março de 2019. Ambos possuem prazo de 36 meses e são remunerados à taxa Selic.

(d) Instrumentos Financeiros – Custo Amortizado (Opções de Venda)

Os acordos de acionistas e de cotistas celebrados pela CAIXAPAR no contexto dos investimentos em coligadas, controladas em conjunto e controladas podem prever a outorga de opções de compra e/ou de venda, suscitando para os sócios direitos e obrigações adicionais, a serem exercidas sob determinadas condições e circunstâncias pactuadas entre as partes.

Os termos negociados preveem a atualização por indexadores pós-fixados, podendo ou não ser acrescidos de taxa de juros remuneratórios e, acruados no valor do instrumento, compõem o preço de exercício da opção, para liquidação em momento futuro.

A análise dos instrumentos relacionados à CAIXA Crescer e ao FIP Veneza indica que as opções de venda outorgadas pela CAIXAPAR são passíveis de reconhecimento contábil e, desta forma, estão sendo apresentados, pelos seus valores prováveis de realização, mensurados a valor presente, deduzidos de provisão estimada para desvalorização, em razão das evidências de perda de capacidade econômica dos ativos aos quais estão vinculados.

Descrição	30/09/2019	31/12/2018
Instrumentos Financeiros - Opção de Venda	9.871	9.925
Opção de Venda - Devedores - CAIXA Crescer	-	-
Base de cálculo do preço de aquisição	45.526	45.526
Ajuste do preço de aquisição por indexador pós-fixado e/ou taxa fixa	28.951	25.622
(=) Preço de aquisição ajustado a valor presente	74.477	71.148
Provisão para perda por redução ao valor recuperável ⁽¹⁾	(74.477)	(71.148)
Opção de Venda - Devedores - FIP Veneza	9.871	9.925
Base de cálculo do preço de aquisição	14.084	14.084
Ajuste do preço de aquisição por indexador pós-fixado e/ou taxa fixa	30.716	26.073
(=) Preço de aquisição ajustado a valor presente	44.800	40.157
Provisão para perda por redução ao valor recuperável ⁽¹⁾	(34.929)	(30.232)

(1) Conforme Nota 6 (c) – Provisão para Perdas em Instrumentos de Opção de Venda (CAIXA Crescer e FIP Veneza).

Reconhecimento no passivo:

Descrição	30/09/2019	31/12/2018
Instrumentos Financeiros - Opção de Venda	119.277	111.305
Opção de Venda - Credores - CAIXA Crescer	74.477	71.148
Opção de Venda - Credores - FIP Veneza	44.800	40.157
Provisão para Obrigações Societárias	13.812	11.129
CAIXA Crescer ⁽¹⁾	13.812	11.129

(1) Obrigações adicionais da CAIXAPAR sobre o passivo a descoberto, após a liquidação da opção de venda, conforme Nota 5 (m).

O reconhecimento da obrigação de desembolso futuro para liquidação da opção de venda, no passivo, é equivalente ao preço de aquisição ajustado a valor presente, em ambos os casos.

(e) Hierarquia do Valor Justo

Os instrumentos financeiros mensurados ao valor justo por meio resultado mantidos pela CAIXAPAR estão classificados como ativos de Nível 1, no qual as informações aplicadas nas técnicas de avaliação correspondem a preços cotados em mercados ativos para ativos ou passivos idênticos a que a entidade possa ter acesso na data de mensuração.

Descrição	30/09/2019	31/12/2018
Nível 1	1.322.420	729.660
Instrumentos Financeiros - VJR	1.322.420	729.660
Cotas de Fundos de Investimento Referenciados	1.322.420	729.660

Nota 5 – Investimentos

(a) Composição da Carteira de Participações Societárias

A carteira de participações societárias da CAIXAPAR é composta preponderantemente por empreendimentos controlados em conjunto, pelas controladas Caixa Cartões e FIP CAIXA Veneza que, por sua vez, possui participação na Branes, e pela coligada Cibrasec, no encerramento do período a que se referem estas demonstrações contábeis.

Investimentos	Classificação	Quantidade de ações		Participação %	
		O.N.	P.N.	Cap. votante	Cap. social
Banco Pan	Controlada em Conjunto	262.164.546	49.482.358	39,87%	25,86%
Elo Serviços	Controlada em Conjunto	62.779	926.278.144	0,01%	36,89%
TecBan	Controlada em Conjunto	436.134.248	-	11,61%	11,61%
Quod	Controlada em Conjunto	3.559.600	3.559.600	20,00%	20,00%
FIP Veneza	Controlada	172.259	-	75,00%	75,00%
Capgemini	Controlada em Conjunto	63.764.544	-	20,70%	19,11%
CAIXA Imóveis	Controlada em Conjunto	1.887.839.025	-	49,98%	49,98%
Branes	Controlada em Conjunto	2.200.010	-	2,00%	2,00%
Negócios Digitais	Controlada em Conjunto	49.000	-	49,00%	49,00%
CAIXA Cartões	Controlada	200	-	100,00%	100,00%
CAIXA Crescer	Controlada em Conjunto	57.032.030	8.201.266	49,00%	52,36%

(i) As participações societárias estão assim representadas:

Investimentos em Coligadas, em Controladas e em Empreendimentos Controlados em Conjunto												
Descrição	Patrimônio Líquido		Resultado Líquido		Participação		Valor Patrimonial		Mais-valia, Intangíveis e Goodwill		Investimento ⁽⁹⁾	
	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018
Banco Pan ⁽¹⁾	4.966.359	4.245.036	337.400	155.478	25,86%	32,83%	1.283.509	1.392.693	173.774	209.042	1.457.283	1.601.735
Elo Serviços	523.051	273.203	249.848	133.009	36,89%	36,89%	192.948	100.782	-	-	192.948	100.782
TecBan	493.654	458.218	35.436	(58.921)	11,61%	11,61%	54.097	49.983	61.764	62.951	115.861	112.934
Quod	246.638	309.755	(63.117)	(18.085)	20,00%	20,00%	49.328	61.951	-	-	49.328	61.951
FIP Veneza	39.483	39.703	(460)	(638)	75,00%	75,00%	29.612	29.777	-	-	29.612	29.777
Capgemini ⁽²⁾	61.534	117.804	(56.270)	(50.030)	19,11%	19,11%	(36.980)	(26.224)	42.956	54.672	5.976	28.448
CAIXA Imóveis ⁽³⁾	2.377	(4.956)	(9.422)	(16.682)	49,98%	49,98%	1.753	(2.477)	-	-	1.753	(2.477)
Branes ⁽⁴⁾	84.024	83.886	139	579	2,00%	2,00%	1.680	1.678	-	-	1.680	1.678
Negócios Digitais ⁽⁵⁾	100	100	-	-	49,00%	49,00%	49	49	-	-	49	49
CAIXA Cartões ⁽⁶⁾	20	20	-	-	100,00%	100,00%	20	20	-	-	20	20
CAIXA Crescer ⁽⁷⁾	(36.872)	(29.709)	(12.221)	(16.805)	52,36%	52,36%	(19.306)	(15.556)	-	-	(19.306)	(15.556)
Cibrasec ⁽⁸⁾	-	75.833	-	879	-	9,65%	-	6.894	-	-	-	6.894
Total							1.556.710	1.592.676	278.494	326.665	1.835.204	1.926.235

(1) Patrimônio Líquido do Banco Pan ajustado às práticas contábeis da CAIXAPAR. O valor patrimonial apresentado carrega ajuste histórico relacionado ao resultado intercompanhia de R\$ (792) auferido em 2014 na aquisição de participação societária na Pan Corretora, posteriormente transferida à CAIXA Seguridade Participações S.A.

(2) O valor patrimonial da participação na Capgemini está classificado no passivo, por apresentar saldo negativo em seu patrimônio líquido ajustado para fins de equivalência patrimonial.

(3) Em 2019, após aporte de capital na CAIXA Imóveis e reversão do patrimônio líquido negativo, o valor patrimonial até então classificado no passivo foi reclassificado para o ativo da CAIXAPAR.

(4) A CAIXAPAR possui participação total (direta e indireta) de 37,25% na Branes, sendo a parcela indireta registrada no FIP Veneza.

(5) Controlada em conjunto em fase pré-operacional, constituída em 04 de dezembro de 2018.

(6) Subsidiária em fase pré-operacional, constituída em 20 de dezembro de 2018.

(7) O valor patrimonial da participação na CAIXA Crescer está classificado no passivo, por apresentar saldo negativo no seu patrimônio líquido.

(8) Em 2016 ocorreu a reorganização societária da Cibrasec com a conversão parcial de ações ON em PN, seguida de agrupamento destas, mantendo-se inalterados os direitos políticos e econômicos e, portanto, inalterado o percentual de participação anterior em 9,09%, para fins de equivalência patrimonial.

(9) Investimento: saldo dos investimentos da CAIXAPAR, considerando a totalidade de suas participações, incluídas aquelas classificadas no passivo, conforme notas 2 e 7, acima.

(ii) Movimentação dos Investimentos em Participações Societárias:

Movimentação dos Investimentos em Participações Societárias									
Descrição	31/12/2018	Aquisição e Aporte de Capital	Resultado de Equivalência Patrimonial	Ajustes de Avaliação Patrimonial	Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio	Amortização de Intangíveis	Ajustes de Exercícios Anteriores	Provisão ⁽¹⁾	30/09/2019
Banco Pan	1.601.734	-	109.219	71.678	(44.036)	-	3	-	1.457.280
Elo Serviços	100.782	-	92.166	-	-	-	-	-	192.948
TecBan	112.934	-	4.114	-	-	(1.187)	-	-	115.861
Quod	61.951	-	(12.623)	-	-	-	-	-	49.328
FIP Veneza	29.777	180	(345)	-	-	-	-	-	29.612
Capgemini	54.672	-	(10.756)	-	-	(11.715)	-	10.756	42.957
CAIXA Imóveis	-	5.450	(4.709)	-	-	-	3.490	(2.477)	1.754
Branes	1.678	-	3	-	-	-	-	-	1.681
Negócios Digitais	49	-	-	-	-	-	-	-	49
CAIXA Cartões	20	-	-	-	-	-	-	-	20
CAIXA Crescer	-	3.601	(6.399)	(953)	-	-	-	3.751	-
Cibrasec	6.894	-	(251)	-	(79)	-	-	-	-
Total	1.970.491	9.231	170.419	70.725	(44.115)	(12.902)	3.493	12.030	1.891.490
Descrição	31/12/2017	Aquisição e Aporte de Capital	Resultado de Equivalência Patrimonial	Ajustes de Avaliação Patrimonial	Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio	Amortização de Intangíveis	Ajustes de Exercícios Anteriores	Provisão ⁽¹⁾	30/09/2018
Banco Pan	1.765.062	-	55.296	(205.665)	(18.992)	-	-	-	1.595.701
Elo Serviços	44.692	2.471	48.037	5.231	(4.879)	-	-	-	95.552
Tecban	111.445	6.269	(6.335)	778	-	(1.187)	-	-	110.970
Quod	28.724	36.051	(3.617)	-	-	-	-	-	61.158
FIP Veneza	33.441	336	(478)	-	-	-	-	-	33.299
Capgemini	92.590	-	(9.563)	-	-	(14.282)	-	9.563	78.308
CAIXA Imóveis	2.101	5.161	(8.338)	-	-	-	-	1.076	-
Branes	1.898	-	(12)	-	-	-	-	-	1.886
CAIXA Crescer	-	-	(8.428)	-	-	-	-	8.428	-
Cibrasec	7.025	-	102	30	(251)	-	-	-	6.906
Total	2.086.978	50.288	66.664	(199.626)	(24.122)	(15.469)	-	19.067	1.983.780

(1) Reclassificação de saldos para o passivo, em função de situação patrimonial negativa das participadas.

(iii) Resultado de Investimentos em Participações Societárias:

Resultado de Investimentos em Participações Societárias				
Descrição	Resultado de Equivalência Patrimonial	Receita de Juros sobre o Capital Próprio	Amortização de Intangíveis	3T19
Banco Pan	44.851	-	-	253.105
Elo Serviços	39.186	-	-	39.186
TecBan	3.971	-	(396)	3.575
Quod	(4.818)	-	-	(4.818)
FIP Veneza	(141)	-	-	(141)
Capgemini	(7.255)	-	(3.905)	(11.160)
CAIXA Imóveis	(1.194)	-	-	(1.194)
Branes	1	-	-	1
CAIXA Crescer	(1.722)	-	-	(1.722)
Total	72.879	-	(4.301)	276.832
Descrição	Resultado de Equivalência Patrimonial	Receita de Juros sobre o Capital Próprio	Amortização de Intangíveis	3T18
Banco Pan	(4.471)	22.918	-	18.447
Elo Serviços	19.060	-	-	19.060
Tecban	(1.053)	-	(396)	(1.449)
Quod	8	-	-	8
FIP Veneza	(129)	-	-	(129)
Capgemini	(3.541)	-	(4.761)	(8.302)
CAIXA Imóveis	(3.073)	-	-	(3.073)
Branes	(20)	-	-	(20)
CAIXA Crescer	(2.470)	-	-	(2.470)
Cibrasec	18	68	-	86
Total	4.329	22.986	(5.157)	22.158

(b) Banco Pan S.A.

O Banco Pan é uma sociedade anônima de capital aberto e está autorizado a operar como banco múltiplo, atuando direta ou indiretamente por meio de suas controladas nos mercados de empréstimo consignado, cartão de crédito consignado, financiamento de veículos, cartão de crédito institucional e consórcio de veículos e imóveis. Além disso, tem carteiras em *run-off* de financiamento para empresas, financiamento para construtores e incorporadores e construtores, financiamento e empréstimo imobiliário para pessoas físicas, crédito ao consumidor, máquinas e equipamentos, operações de câmbio, aquisição de recebíveis imobiliários, arrendamento mercantil de veículos e outros bens.

Em consonância com o Fato Relevante divulgado pelo Banco Pan em 13 de março de 2019, a CAIXAPAR ratifica a notificação do exercício do direito de aquisição de 50% das ações subscritas e integralizadas pelo acionista BTG Pactual no valor de R\$ 381.200 (trezentos e oitenta e um milhões e duzentos mil reais), no âmbito do Aumento de Capital comunicado ao mercado pela investida em 20 de abril de 2018. As informações relativas à liquidação desta opção de compra e à conclusão da operação estão descritas na Nota 14 – Evento Subsequente.

Em setembro de 2019, foi realizada a Oferta Pública com Esforços Restritos de Distribuição Primária e Secundária de Ações Preferenciais de Emissão do Banco Pan, conforme fatos relevantes divulgados ao mercado nos dias 9 e 19 de setembro de 2019, complementados pelo comunicado ao mercado emitido em 24 de setembro de 2019.

A oferta consistiu na distribuição pública (i) primária de 63.250.000 (sessenta e três milhões, duzentas e cinquenta mil) novas ações preferenciais de emissão do Banco Pan; e (ii) secundária de 63.250.000 (sessenta e três milhões, duzentas e cinquenta mil) ações preferenciais de emissão do Banco Pan e de titularidade da CAIXAPAR, com esforços restritos de colocação, realizada no Brasil, em mercado de balcão não organizado, nos termos do “Instrumento Particular de Contrato de Coordenação, Colocação e Garantia Firme de Liquidação de Oferta Pública de Distribuição Primária e Secundária de Ações Preferenciais de Emissão do Banco PAN S.A.”, celebrado entre o Banco Pan, a CAIXAPAR e os Coordenadores da Oferta.

O conjunto de ações da oferta primária e secundária foi negociado ao preço por ação de R\$ 8,25 (oito reais e vinte e cinco centavos), resultando em um montante global da oferta de R\$1.043.625 (um bilhão, quarenta e três milhões, seiscentos e vinte e cinco mil reais), dos quais R\$ 521.812 (quinhentos e vinte e um milhões, oitocentos e doze mil e quinhentos reais) correspondentes às ações alienadas pela CAIXAPAR, que auferiu na operação resultado de R\$ 123.118 (cento e vinte

e três milhões, cento e dezoito mil reais), valor líquido de tributos, despesas administrativas e demais ajustes ao patrimônio líquido reclassificados para o resultado, conforme demonstra o quadro abaixo:

Apuração do Resultado da Distribuição Secundária de Ações do Banco Pan	
Quantidade de ações alienadas	63.250.000
Preço por Ação (em reais)	R\$ 8,25
Receita Operacional	R\$ 521.812
Valor Contábil do Investimento	R\$ (281.318)
Resultado Bruto	R\$ 240.494
Ajuste de Reclassificação ⁽¹⁾	R\$ (32.240)
Resultado Após Ajuste de Reclassificação ⁽²⁾	R\$ 208.254
Despesas Operacionais ⁽³⁾	R\$ (16.397)
Despesas de Tributos	R\$ (68.739)
Resultado Líquido	R\$ 123.118

(1) Ajuste de reclassificação de perdas anteriormente reconhecidas no patrimônio líquido da CAIXAPAR, em outros resultados abrangentes, transferidas em definitivo para o resultado do período.

(2) Nota 5 (iii) – Resultado de Investimentos em Participações Societárias.

(3) Custos operacionais e despesas com os coordenadores da oferta, auditores independentes, advogados, consultores e outras vinculadas à operação.

(4) Tributos sobre o resultado bruto da operação e efeito da economia de tributos sobre as despesas administrativas.

Com a conclusão da operação, a CAIXAPAR reduziu sua participação societária anterior, de 32,83% para 25,86%, passando a deter 49.482.358 ações preferenciais, sem modificação da estrutura de governança.

A seguir, são apresentados os intangíveis e *goodwill*, identificados na combinação de negócios do Banco Pan:

Descrição	30/09/2019				31/12/2018			
	Saldo Inicial	Amort./Baixa	Saldo Final	Prazo (meses)	Saldo Inicial	Amortização	Saldo Final	Prazo (meses)
Intangíveis e <i>Goodwill</i>								
Marcas	32.684	(5.514)	27.170	-	32.684	-	32.684	-
Ágio (<i>Goodwill</i>)	176.358	(29.754)	146.604	-	176.358	-	176.358	-
Total	209.042	(35.268)	173.774		209.042	-	209.042	

Os ativos intangíveis relacionados a contratos e tecnologia foram integralmente amortizados.

(c) Tecnologia Bancária S.A. (TecBan)

A TecBan é uma empresa especializada na gestão de redes de autoatendimento bancário e tem por objeto, mediante atuação própria ou mediante consórcios, convênios, parcerias ou participação de capital em outras sociedades, a prestação de serviços, o planejamento e o desenvolvimento de tecnologia nas áreas bancária, comercial, industrial ou de serviços.

A movimentação dos ativos intangíveis, identificados na combinação de negócios da Tecban, segue abaixo:

Descrição	30/09/2019				31/12/2018			
	Saldo Inicial	Amortização	Saldo Final	Prazo (meses)	Saldo Inicial	Amortização	Saldo Final	Prazo (meses)
Marcas	2.688	-	2.688	-	2.688	-	2.688	-
Contratos	56.727	(1.187)	55.540	480	58.310	(1.583)	56.727	480
Total	59.415	(1.187)	58.228		60.998	(1.583)	59.415	

(d) Elo Serviços S.A.

A Elo Serviços é uma sociedade anônima de capital fechado com objetivo de prestação de serviços relacionados a soluções e meios de pagamento em geral, inclusive através de meios eletrônicos, a participação em outras sociedades, comerciais ou civis, nacionais ou estrangeiras, como sócia acionista ou quotista, e o licenciamento ou o sublicenciamento de marcas, expressões, domínios e patentes de titularidade da Sociedade.

(e) Capgemini Brasil S.A.

A Capgemini é uma sociedade anônima de capital fechado que atua no desenvolvimento, implementação, comercialização de sistemas, prestação de serviços e assistência técnica a terceiros na área de informática, bem como na industrialização, importação, comercialização, locação, instalação e manutenção de equipamentos de processamento eletrônico de dados.

A movimentação dos ativos intangíveis e do *goodwill* no período, identificados na combinação de negócios da Capgemini, é exposta abaixo:

Descrição	30/09/2019					31/12/2018				
	Saldo Inicial	Amortização	Impairment	Saldo Final	Prazo (meses)	Saldo Inicial	Amortização	Impairment	Saldo Final	Prazo (meses)
Intangíveis e Goodwill										
Marcas	46.939	(10.059)	-	36.880	120	73.573	(16.350)	(10.284)	46.939	120
Contratos	7.732	(1.656)	-	6.076	120	12.118	(2.693)	(1.693)	7.732	120
Ágio (Goodwill)	-	-	-	-	-	6.899	-	(6.899)	-	-
Total	54.671	(11.715)	-	42.957		92.590	(19.043)	(18.876)	54.671	

Em 2018, a Capgemini emitiu debêntures no valor de R\$ 255 milhões, classificadas no patrimônio líquido da companhia e integralmente subscritas por um de seus acionistas co-controladores. Trata-se de debêntures simples, não conversíveis em ações, sob a forma nominativa, sem garantia, de natureza perpétua, com subordinação aos demais credores e preferência em relação aos demais acionistas.

(f) Gestora de Inteligência de Crédito S.A. (Quod)

A Gestora de Inteligência de Crédito S.A., criada em 2017, é uma sociedade por ações de capital fechado que tem como objetivo a gestão de um banco de dados de informações cadastrais e creditícias de pessoas físicas e jurídicas.

A Quod segue em fase pré-operacional, ainda sem receitas, realizando despesas prévias ao início da operação, conforme previsto no plano de negócios.

(g) Companhia Brasileira de Securitização (Cibrasec)

A Cibrasec tem como principais objetivos sociais: a) securitização de créditos oriundos de operações imobiliárias e de operações do agronegócio, assim compreendida a compra, venda e prestação de garantias em créditos imobiliários e em direitos creditórios do agronegócio; b) a prestação de serviços relacionados a operações no mercado secundário de créditos oriundos de operações imobiliárias e de direitos creditórios oriundos de operações do agronegócio; c) a emissão e colocação, no mercado financeiro, de Certificados de Recebíveis Imobiliários, Certificados de Recebíveis do Agronegócio, e de outros títulos de crédito; d) a realização de negócios e prestação de serviços compatíveis com as suas atividades; e) a realização de operações de hedge em mercados derivativos visando à cobertura de riscos na sua carteira de créditos imobiliários e na sua carteira de direitos creditórios do agronegócio.

Em 24 de julho de 2019, a CAIXAPAR realizou a alienação da totalidade da participação na Cibrasec, pelo valor contábil de R\$ 6.564 (seis milhões, quinhentos e sessenta e quatro mil reais)

à ISEC Securitizadora S.A., sociedade por ações inscrita no CNPJ nº 08.769.451/0001-08, que igualmente adquiriu as participações societárias dos demais acionistas, assumindo assim o controle integral da companhia.

(h) CAIXA Cartões Holding S.A.

A CAIXA Cartões, em situação pré-operacional, é uma sociedade anônima, subsidiária integral da CAIXAPAR, criada em dezembro de 2018 por meio de autorização da Lei n.º 13.262, de 22 de março de 2016, combinada com a Lei n.º 11.908, de 03 de março de 2009. Tem sede e foro na cidade de Brasília e seu objeto social consiste em (a) gerir participações societárias, podendo adquirir e alienar participações em empresas já existentes ou por ela criadas, públicas ou privadas, com ou sem controle, cujo objeto social seja relacionado a meios de pagamento, abrangendo, mas não se limitando a tanto, atividades de emissão, gestão de contas, bandeira, adquirência, credenciamento, facilitação e fidelização; e (b) explorar quaisquer direitos e atividades comerciais ligadas a meios de pagamento.

(i) Negócios Digitais S.A.

A Negócios Digitais, em fase pré-operacional, é uma sociedade por ações de capital fechado, cujo objeto social consiste na comercialização de produtos e serviços bancários e não bancários por meio de plataforma eletrônica; intermediação de negócios relacionados a operações de crédito; promoção de negócios, pesquisas e informações cadastrais; serviços relacionados à cobrança; atendimento e suporte a clientes; gestão e processamento de base de dados; entre outros.”

(j) CAIXA Imóveis S.A.

A CAIXA Imóveis é uma sociedade por ações, com prazo de duração indeterminado. Tem por objetivo atuar no mercado imobiliário na originação e processamento de crédito, na atuação como correspondente de instituição financeira, na gestão de redes de intermediação imobiliária e soluções de internet, na gestão de um portal web de negócios, e na prestação de serviços de arquitetura e engenharia e de assessoramento técnico especializado.

(k) Branes Negócios e Serviços S.A.

A Branes é uma sociedade anônima, com prazo de duração indeterminado. Tem por objeto atuar no mercado de serviços de processamento de crédito (*Business Process Outsourcing – BPO*) e outros serviços complementares ao setor financeiro e centro de suporte a clientes.

A Branes encontra-se em fase pré-operacional e consoante ao seu objeto social, firmou no dia 14 de agosto de 2012, contrato de cinco anos, com a CAIXA, no valor de R\$ 1.194.497 (hum bilhão, cento e noventa e quatro milhões, quatrocentos e noventa e sete mil reais), para a prestação de serviços de operacionalização de originação de crédito imobiliário.

O contrato com a CAIXA, mencionado acima, foi suspenso em 26 de dezembro de 2012 pelo Tribunal de Contas da União para análise e julgamento sobre o processo (TC 029.884/2012-8) de contratação realizada pela CAIXA. Atualmente, esse processo está concluso com o Relator para despacho.

No ano de 2015, a Branes foi notificada no processo TC 033.668/2012-4, em trâmite perante o TCU para análise e julgamento sobre a legalidade da participação acionária da CAIXAPAR na companhia, o que foi julgado, em 1ª instância, como ilegal pelo TCU. Foi apresentado recurso pela companhia, assim como pela própria CAIXAPAR e IBM contra a referida decisão. Em 14 de novembro de 2016 foi finalizada a proposta de encaminhamento da Secretaria de Recursos do TCU, no sentido de dar provimento aos pedidos de reexame interpostos pela CAIXA, pela IBM e pela Branes e, em 06 de dezembro de 2016, a proposta de encaminhamento foi aprovada pelo Secretário da Secretaria de Recursos e os autos do processo foram remetidos ao Ministro Relator dos recursos, com quem segue atualmente.

Em 31 de dezembro de 2018, o Conselho de Administração da Branes decidiu pelo término do referido contrato firmado com a CAIXA, tendo em vista o tempo decorrido desde sua assinatura – mais do que os cinco anos contratualmente previstos para a Branes prestar serviços à CAIXA, sendo o fim da sua vigência previsto para 14 de agosto de 2017, sem que a prestação desse serviço tenha efetivamente iniciado, em razão de determinação liminar do Tribunal de Contas da União, no processo administrativo nº TC 029.884/2012-8, situação que perdura até os dias atuais, sem nenhuma garantia de reversão.

(l) Fundo de Investimento em Participações CAIXA Veneza

O FIP Veneza foi constituído em 2012, sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração de dez anos, contados da data de início, exceto se houver prorrogação do prazo. O Fundo é administrado e sua carteira de investimentos é gerida pela CAIXA.

O Fundo possui seus recursos substancialmente aplicados na Branes, também controlada em conjunto da CAIXAPAR.

O Acordo de Cotistas do FIP Veneza contém cláusula de Opção de Venda, outorgada de modo irrevogável pela CAIXAPAR ao outro sócio, pela qual assume o compromisso de, no prazo de dez anos, adquirir a totalidade de suas cotas, pelo valor desembolsado nas integralizações de capital, atualizado por um fator de correção do mercado financeiro.

Na avaliação da Administração, as atuais circunstâncias da Branes, extensíveis ao FIP Veneza, conferem ao instrumento de Opção de Venda condições de exigibilidade, para pagamento a termo, desde o ato de originação, em caráter irrevogável, por valor confiavelmente mensurável, o qual foi apresentado na Nota 4 (d) – Instrumentos Financeiros – Custo Amortizado (Opções de Venda).

(m) Crescer Serviços de Orientação a Empreendedores S.A.

A CAIXA Crescer tem por objeto social a prestação de serviços de assessoria, consultoria, orientação e assistência operacional a empresas e outras organizações, notadamente empreendedores em território nacional.

O Acordo de Acionistas, celebrado em 05 de junho de 2017, contém uma Opção de Venda outorgada pela CAIXAPAR, de forma irrevogável e irretroatável ao outro acionista, tendo por objeto a aquisição de ações que conferirão à CAIXAPAR o controle da CAIXA Crescer.

Em 29 de novembro de 2018, a CAIXAPAR recebeu notificação emitida pelo outro acionista, comunicando o exercício da Opção de Venda de ações de sua titularidade, com prazo de doze meses para sua liquidação, a contar da data de notificação.

O valor estimado para liquidação da obrigação perante o outro acionista, a valor presente, está sendo apresentado na Nota 4 (d) – Instrumentos Financeiros – Custo Amortizado (Opções de Venda).

Em 2019, a Diretoria da CAIXAPAR aprovou matéria referente à dissolução da CAIXA Crescer, bem como proposta de desmobilização imediata, dissolução e liquidação da companhia.

Em função das medidas em curso, foi constituída provisão passiva adicional para as obrigações societárias decorrentes da exigibilidade da opção de venda e da subsequente dissolução e liquidação da companhia, conforme evidencia a Nota 4 (d).

Nota 6 – Redução ao Valor Recuperável de Ativos (*Impairment*)

(a) Testes Realizados (Banco Pan, TecBan e Capgemini)

A CAIXAPAR aplica anualmente, no encerramento do exercício, o teste de recuperabilidade nas participações no Banco Pan, na Capgemini e na TecBan, bem como procede à avaliação dos demais ativos e unidades geradoras de caixa.

Os estudos realizados até o presente momento não identificaram indícios de desvalorização que conduzam ao reconhecimento de perdas para o Banco Pan e para a TecBan.

Para a Capgemini, a provisão para perda do valor recuperável acumula R\$ 91.258 sobre os intangíveis e o ágio por expectativa de rentabilidade futura, assim representados:

Composição do Investimento na Capgemini	30/09/2019	31/12/2018
Valor Patrimonial	(36.980)	(26.224)
Intangíveis	190.426	190.426
Amortização Acumulada de Intangíveis (-)	(135.492)	(123.777)
Ágio por Expectativa de Rentabilidade Futura	79.281	79.281
Provisão para <i>Impairment</i> (-)	(91.258)	(91.258)
<i>Impairment</i> sobre Intangíveis (-)	(11.977)	(11.977)
<i>Impairment</i> sobre <i>Goodwill</i> (-)	(79.281)	(79.281)
Total	5.977	28.448

(b) Provisão para Perdas em Instrumentos de Opção de Venda (CAIXA Crescer e FIP Veneza)

A partir das evidências de perda relacionadas à CAIXA Crescer e aos ativos do FIP Veneza, relatados na Nota 5 – Investimentos, as mesmas conclusões alcançam os instrumentos de opção de venda a que se vinculam.

No caso da CAIXA Crescer, a provisão para perdas com a opção de venda foi estabelecida a partir das condições econômicas da companhia, relatadas na Nota 5 (m), e corroborada pela decisão da Administração por liquidar a companhia.

Quanto ao FIP Veneza, a provisão para perda considera a permanência da situação pré-operacional do principal ativo do fundo, Branes, e o agravamento das incertezas quanto à sua capacidade de retorno de capital aos cotistas e a aproximação do prazo de dez anos estipulado no regulamento do Fundo, ao final dos quais a CAIXAPAR deverá, nos termos do acordo de cotistas, adquirir as cotas do outro sócio e liquidar as operações do FIP.

Em ambos os casos, o reconhecimento do *impairment* resulta da confrontação entre o preço de exercício da opção, atualizado a valor presente, e o valor patrimonial do ativo subjacente, ação ou cota, conforme o caso.

As perdas registradas para os instrumentos de opção de venda da CAIXA Crescer e do FIP Veneza são apresentadas na Nota 4 (d) – Instrumentos Financeiros – Custo Amortizado (Opções de Venda).

Nota 7 – Patrimônio Líquido

(a) Capital Social

O capital social da CAIXAPAR é de R\$ 2.854.884 representado por 2.500.000, ações ordinárias, sem valor nominal, subscrito, integralmente pela CAIXA, atendendo o art. 182 da Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976.

Descrição	30/09/2019	31/12/2018
Capital Social	2.854.884	2.821.931
Capital Autorizado	4.000.000	4.000.000
Capital a Integralizar (-)	(1.145.116)	(1.178.069)

Em 13 de maio de 2019, a CAIXAPAR obteve junto à Secretaria de Coordenação e Governança das Empresas Estatais do Ministério da Economia – SEST/ME a autorização para a capitalização de reserva estatutária no valor de R\$ 32.954, aprovada pelo Conselho de Administração em 13 de dezembro de 2018, sem a emissão de novas ações, para adequação ao novo Estatuto Social.

(b) Reservas de Lucros

O saldo de reservas de lucros até o término do terceiro trimestre de 2019 é representado pela reserva legal, prevista no artigo 193 da Lei das S.A.

A reserva estatutária, conforme evidencia a Nota 7 (a) – Capital Social, foi incorporada ao capital social em 13 de maio de 2019, para adequação ao Estatuto Social vigente, que extinguiu a referida reserva.

A retenção de lucros para orçamento de capital, formada pela distribuição dos lucros do exercício de 2018, foi revertida por deliberação do Conselho de Administração em 20 de junho de 2019, sendo destinada à proposta do pagamento de dividendos adicionais à controladora CAIXA.

Descrição	30/09/2019	31/12/2018
Reservas de Lucros	123.680	345.744
Reserva Legal	123.680	123.680
Reserva Estatutária	-	32.954
Retenção de Lucros - Orçamento de Capital	-	189.110

(c) Ajustes de Avaliação Patrimonial

Os ajustes de avaliação patrimonial são representados pelo ajuste a valor justo, líquido dos efeitos tributários, de ativos financeiros mantidos por coligadas e controladas e por outros resultados abrangentes, como ganhos e perdas por variação na participação relativa e outros ajustes ao patrimônio líquido das investidas mensuradas por equivalência patrimonial, reconhecidos de forma reflexa no patrimônio líquido da CAIXAPAR, cujos saldos são demonstrados a seguir:

Descrição	30/09/2019	31/12/2018
Títulos Disponíveis para Venda - Coligadas e Controladas	(2.355)	(3.150)
Banco Pan	(2.370)	(3.165)
Capgemini	15	15
Outros Resultados Abrangentes	(33.781)	(135.952)
Banco Pan	(84.276)	(187.399)
Branes	(224)	(224)
CAIXA Crescer	(4.079)	(3.127)
Capgemini	52.762	52.762
Elo Serviços	5.209	5.209
FIP Veneza	(3.951)	(3.951)
TecBan	778	778
Total	(36.136)	(139.102)

Nota 8 – Tributos

A CAIXAPAR adota como regime de tributação o lucro real, optando pela apuração anual do IRPJ e da CSLL.

Em decorrência dessa opção, a CAIXAPAR está sujeita a pagamentos mensais dos tributos sobre uma base de cálculo estimada, com a possibilidade de adoção do balancete de suspensão, se preenchidos os requisitos constantes no artigo 227 do Decreto n.º 9.580, de 22 de novembro de 2018 e nas demais legislações aplicáveis.

(a) Apuração do Imposto de Renda (IRPJ) e da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL)

A CAIXAPAR apurou no final do período as despesas correntes de IRPJ (alíquota de 15%, com o adicional de 10% no caso do lucro tributável exceder a parcela mensal de R\$ 20 mil) e de CSLL (alíquota de 9%), conforme quadro abaixo:

Descrição	3T19	3T18	9M19	9M18
Resultado Antes da Tributação sobre o Lucro e das Participações	265.019	35.782	367.091	116.365
Encargo IRPJ e CSLL	(90.100)	(12.160)	(124.793)	(39.546)
Efeitos de Adições e Exclusões sobre a Apuração de Tributos	17.715	(61.079)	37.069	(39.831)
Resultado de Equivalência Patrimonial e Amortização de Intangíveis	23.316	4.978	53.556	22.666
Receitas de Dividendos de Instrumentos Financeiros - VJORA	-	3.081	-	7.193
Despesa de Provisão para Perdas por <i>Impairment</i>	(388)	-	(1.132)	-
Ganho de Capital em Alienação de Instrumentos Financeiros - VJORA	-	(63.067)	-	(63.067)
Ganho de Capital em Alienação de Controlada em Conjunto	(3.528)	-	(3.528)	-
Outros	(1.685)	(6.071)	(11.827)	(6.622)
Outros Ajustes	-	(66.000)	-	(65.812)
Participações sobre o Resultado - Dirigentes	-	-	-	188
Efeito Fiscal - IFRS 9 - Alienação de Instrumentos Financeiros - VJORA	-	(66.000)	-	(66.000)
Tributos Correntes	(72.386)	(7.239)	(87.724)	(13.189)
Ativo Fiscal Diferido - Constituição / Realização	806	-	2.044	1
Passivo Fiscal Diferido	(5.114)	(7.957)	(4.803)	(11.871)
Tributos Diferidos	(4.308)	(7.957)	(2.758)	(11.870)
Imposto de Renda e Contribuição Social do Período	(76.694)	(15.197)	(90.483)	(25.060)
Taxa Efetiva - Tributos	-27,31%	-20,23%	-23,90%	-11,33%

(b) Obrigações Fiscais e Previdenciárias a Pagar

Descrição	30/09/2019	31/12/2018
Impostos e Contribuições a Pagar	68.712	61.828
IRPJ e CSLL a Pagar sobre Ganho de Capital - Instrumentos Financeiros - VJORA	-	103.254
IRPJ e CSLL a Pagar sobre Resultado do Período Ajustado	87.725	15.279
IRPJ e CSLL a Pagar e Encargos sobre Ajustes de Exercícios Anteriores	-	2.156
PASEP e COFINS a Pagar	291	660
Compensação de IRPJ e CSLL com Antecipações e Retenções	(19.304)	(59.521)
Impostos e Contribuições a Recolher	165	24
Total	68.877	61.852

(c) Tributos Diferidos

Os tributos diferidos são calculados mediante a apuração das diferenças temporárias dedutíveis ou tributáveis, conforme o caso.

A CAIXAPAR constitui ativo fiscal diferido às alíquotas de 25% e 9% de IRPJ e CSLL, respectivamente, sobre a provisão para perdas por *impairment* dos ativos relacionados à Capgemini, exceto ágio por expectativa de rentabilidade futura, bem como sobre os instrumentos de opção de venda a liquidar e sobre a provisão para obrigações societárias, passíveis de crédito tributário.

Descrição	30/09/2019	31/12/2018	Constituição / Reversão
Refletido no Resultado	36.013	33.969	2.044
Despesa com Provisão para Perdas por <i>Impairment</i>	31.261	30.129	1.132
Despesa com Provisão para Obrigações Societárias	4.696	3.784	912
Outras Diferenças Temporárias	56	56	-
Refletido no Patrimônio Líquido	10.009	8.412	1.597
Provisão para Perdas por <i>Impairment</i>	10.009	8.412	1.597
Ativo Fiscal Diferido - IRPJ e CSLL	46.022	42.381	3.641

O passivo fiscal diferido é resultante: (i) do ajuste ao valor de mercado dos ativos financeiros mensurados ao valor justo em outros resultados abrangentes; (ii) da reclassificação desses ajustes para o resultado do exercício em aquisições de controle conjunto em estágios, anteriormente à vigência da norma IFRS 9 – Instrumentos Financeiros; (iii) do ganho por compra vantajosa apurado na aquisição de participação adicional na TecBan em exercícios anteriores; e (iv) dos juros sobre o capital próprio provisionados pelo Banco Pan, conforme quadro abaixo, mediante as alíquotas de 25% para IRPJ, 9% para CSLL, 1,65% para o PIS/PASEP e 7,6% para a COFINS:

Descrição	30/09/2019	31/12/2018	Constituição / Reversão	30/09/2018
Refletido no Resultado	45.044	29.480	15.564	38.473
Juros sobre o Capital Próprio a Receber ⁽¹⁾	44.033	28.469	15.564	38.473
Reclassificação de MaM em Disponíveis para Venda - Aquisição em Estágios ⁽²⁾	1.011	1.011	-	-
Refletido no Patrimônio Líquido	48.899	48.899	-	166.934
Ganho por Compra Vantajosa de Participações Societárias ⁽³⁾	48.899	48.899	-	1.011
Base de Cálculo - Passivo Fiscal Diferido	93.943	78.379	15.564	205.407

Descrição	30/09/2019	31/12/2018	Constituição / Reversão	30/09/2018
Refletido no Resultado	13.931	9.128	4.804	11.871
Juros sobre o Capital Próprio a Receber ⁽¹⁾	13.587	8.784	4.803	11.871
Reclassificação de MaM em Disponíveis para Venda - Aquisição em Estágios ⁽²⁾	344	344	-	-
Refletido no Patrimônio Líquido	16.626	16.626	-	54.102
Ganho por Compra Vantajosa de Participações Societárias ⁽³⁾	16.626	16.626	-	312
Passivo Fiscal Diferido - IRPJ e CSLL	30.557	25.754	4.803	65.973

Descrição	30/09/2019	31/12/2018	Constituição / Reversão	30/09/2018
Refletido no Resultado	4.073	2.633	1.440	3.559
Juros sobre o Capital Próprio a Receber ⁽¹⁾	4.073	2.633	1.440	3.559
Passivo Fiscal Diferido - PIS e COFINS	4.073	2.633	1.440	11.368
Total Passivo Fiscal Diferido	34.630	28.388	-	77.341

(1) Juros sobre o capital próprio a receber, provisionados pelo Banco Pan.

(2) Reclassificação de ajuste a valor de mercado (R\$ 1.011), classificado no patrimônio líquido, de títulos disponíveis para venda anteriormente à vigência da IFRS 9 (TecBan), objetos de aquisição de controle conjunto, em estágios, realizada em 2015.

(3) Ganho por compra vantajosa na aquisição de participação adicional na TecBan, em 2015.

(d) Outros Créditos de Longo Prazo

Em 2019, o saldo anteriormente apresentado como crédito de longo prazo foi reclassificado para o circulante, dada a compensação de débitos de tributos correntes.

Tais créditos tiveram origem no reprocessamento da base tributária relativa ao ganho por compra vantajosa obtido na aquisição de participação societária adicional na TecBan em 2015, e do recolhimento de tributos a maior, efetuado à autoridade fiscal naquela ocasião, face ao previsto no § 6º do art. 20 da Lei n.º 12.973, de 13 de maio de 2014, segundo o qual referido ganho somente será computado na determinação do lucro real no período de apuração da alienação ou baixa do investimento.

Nota 9 – Despesas Gerais e Administrativas

Despesas Gerais e Administrativas	3T19	3T18	9M19	9M18
Despesa de Pessoal	(5.377)	(3.840)	(14.542)	(10.981)
Despesa de Pessoal - Conselheiros e Diretores	(665)	(812)	(2.416)	(2.813)
Despesa de Pessoal - Empregados Disponibilizados	(4.712)	(3.028)	(12.126)	(8.168)
Despesas de Convênio com a Controladora	(2.895)	(770)	(5.408)	(2.118)
Despesas de Convênio - Compartilhamento de Estrutura	(693)	(327)	(1.653)	(871)
Despesas de Convênio - Atividades Operacionais	(2.202)	(443)	(3.755)	(1.247)
Recuperação de Despesas por Convênio	1	-	3	-
Despesa de Serviços Técnicos Especializados	(766)	(2.607)	(3.845)	(4.267)
Outras Despesas Administrativas	(269)	(1.172)	(361)	(1.312)
Total	(9.306)	(8.389)	(24.153)	(18.678)

A CAIXAPAR compartilha com sua Controladora, CAIXA, determinados serviços especializados necessários ao exercício de sua atividade fim, dentre os quais destacamos as atividades de auditoria, controladoria, contabilidade, assessoria jurídica e tributária. As despesas referentes a esses serviços são contabilizadas como despesas de convênio com a Controladora.

As despesas de serviços técnicos especializados se referem à contratação de consultorias especializadas em subsidiar avaliações de investimentos.

Nota 10 – Outras Receitas e Despesas Operacionais

Outras Receitas e Despesas Operacionais	3T19	3T18	9M19	9M18
Despesas de Tributos	(2.452)	(5.547)	(6.804)	(8.091)
Despesa de Tributos - COFINS	(2.048)	(4.581)	(5.653)	(6.724)
Despesa de Tributos - PIS/PASEP	(402)	(962)	(1.102)	(1.363)
Despesa de Tributos - Outros	(2)	(4)	(49)	(4)
Outras Receitas Operacionais	199	25	729	164
Outras Despesas Operacionais	(16.397)	(133)	(16.416)	(133)
Despesas de Provisão	(2.370)	-	(6.012)	(1)
Despesa de Provisão para Perdas por <i>Impairment</i>	(1.141)	-	(3.329)	-
Despesa de Provisão para Obrigações Societárias	(1.232)	-	(2.683)	-
Despesa de Provisão para Contingências Trabalhistas	3	-	-	(1)
Total	(21.020)	(5.655)	(28.503)	(8.061)

(a) Despesas de Tributos

As despesas de contribuição ao COFINS e ao PIS/PASEP foram apuradas pela CAIXAPAR pelo regime não cumulativo, obrigatório para as pessoas jurídicas de direito privado sujeitas a tributação pelo lucro real, com incidência das alíquotas de 1,65% para o PIS/PASEP e de 7,6% para a COFINS, conforme preceitua a IN SRF n.º 404, de 12 de março de 2004 e demais legislações correlatas.

(b) Outras Despesas Operacionais

Despesas para a distribuição secundária de ações do Banco Pan, para a remuneração dos coordenadores da oferta, auditores, advogados, consultores e demais despesas vinculadas.

(c) Despesas de Provisão

Referem-se às despesas efetivas do exercício com a formação da provisão para redução ao valor recuperável dos instrumentos financeiros e das provisões passivas para os custos de dissolução e liquidação da CAIXA Crescer, respectivamente apresentados na Nota 4 (d) – Instrumentos Financeiros – Custo Amortizado (Opções de Venda) e nas Notas 5 (l) e 5 (m), além de provisões para contingências trabalhistas, de valor inferior a um mil reais.

Nota 11 – Resultado Financeiro

Resultado Financeiro	3T19	3T18	9M19	9M18
Receitas Financeiras	19.517	27.667	56.855	69.109
Receitas de Instrumentos Financeiros - VJR	19.406	14.966	56.564	44.178
Certificados de Depósito Bancário	6.995	9.430	22.365	30.168
Cotas de Fundos de Investimento Referenciados	12.411	5.536	34.199	14.010
Receitas de Instrumentos Financeiros - VJORA	-	12.631	-	24.725
Receita de Dividendos - Cielo	-	9.062	-	21.156
Receita de Juros sobre o Capital Próprio - Cielo	-	3.569	-	3.569
Receitas de Instrumentos Financeiros - Custo Amortizado	111	70	291	206
Rendimento de Operação de Mútuo com Sociedades Ligadas	111	70	291	206
Despesas Financeiras	(1.004)	-	(2.925)	(233)
Despesa de Atualização Monetária de Dividendos	(1.004)	-	(2.925)	(233)
Total	18.513	27.667	53.930	68.876

Nota 12 – Partes Relacionadas

a) Entidade Controladora

A CAIXAPAR é uma empresa constituída sob forma de sociedade por ações como subsidiária integral da Caixa Econômica Federal, sob o controle direto dessa instituição.

b) Partes Relacionadas

No quadro abaixo é apresentada a natureza das partes relacionadas da CAIXAPAR para 30 de setembro de 2019:

Partes Relacionadas	
Entidade	Relacionamento
Caixa Econômica Federal	Controladora Integral
Caixa Holding Securitária S.A	Entidade sob Controle Comum
Caixa Loterias S.A	Entidade sob Controle Comum
Caixa Seguridade Participações S.A	Entidade sob Controle Comum
Banco Pan	Controlada em Conjunto
Branes	Controlada em Conjunto
CAIXA Cartões	Controlada
CAIXA Crescer	Controlada em Conjunto
CAIXA Imóveis	Controlada em Conjunto
Capgemini	Controlada em Conjunto
Elo Serviços	Controlada em Conjunto
FIP Veneza	Controlada
Negócios Digitais	Controlada em Conjunto
Quod	Controlada em Conjunto
TecBan	Controlada em Conjunto

c) Principais Transações com Partes Relacionadas

O quadro abaixo apresenta as variações patrimoniais das principais transações com as partes relacionadas da CAIXAPAR no período:

Descrição	30/09/2019	31/12/2018
Ativos	1.808.683	1.305.444
Equivalentes de Caixa - Caixa Econômica Federal	434.800	539.947
Instrumentos Financeiros - VJR - Caixa Econômica Federal	1.322.420	729.660
Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio a Receber	44.178	31.298
Instrumentos Financeiros - Custo Amortizado - CAIXA Crescer	7.282	4.539
Convênio - CAIXA Loterias	3	-
Passivos	125.843	108.852
Dividendos Propostos a Pagar - Caixa Econômica Federal	65.962	63.037
Convênio - Caixa Econômica Federal	2.623	1.558
Obrigações com Coligadas e Controladas em Conjunto	57.258	44.257

As obrigações com coligadas e controladas em conjunto referem-se ao reconhecimento do valor patrimonial negativo, decorrente do passivo a descoberto proporcional às participações societárias na CAIXA Crescer (R\$ 19.306) e na Capgemini (R\$ 36.980), evidenciadas na Nota 5(i) –

Investimentos. O saldo inclui ainda os compromissos da CAIXAPAR junto ao Banco Pan (R\$ 972) por ocasião da distribuição secundária de ações preferenciais ao mercado, relativos ao reembolso de despesas com auditores independentes, advogados e consultores, antecipadas por aquela investida e passíveis de reembolso pela CAIXAPAR, nos termos do contrato celebrado entre as partes.

A seguir, são apresentadas as variações no resultado das transações com partes relacionadas no período:

Descrição	3T19	3T18	9M19	9M18
Receitas	19.518	15.036	56.858	44.384
Receitas de Aplicações Financeiras - Caixa Econômica Federal	19.406	14.966	56.564	44.178
Atualização Monetária sobre Operação de Mútuo - CAIXA Crescer	111	70	291	206
Recuperação de Despesas por Convênio - CAIXA Loterias	1	-	3	-
Despesas	(3.934)	(770)	(8.368)	(2.351)
Atualização Monetária de Dividendos - Caixa Econômica Federal	(1.004)	-	(2.925)	(233)
Despesas de Convênio - Caixa Econômica Federal	(2.930)	(770)	(5.443)	(2.118)

d) Remuneração do Pessoal Chave da Administração

Os custos com remuneração e outros benefícios atribuídos ao pessoal chave da administração são apresentados como segue:

Descrição	3T19	3T18	9M19	9M18
Proventos	231	661	1.735	1.919
Benefícios de Curto Prazo	318	3	338	28
Encargos Sociais e Previdenciários	117	149	343	866

A CAIXAPAR não possui remuneração variável baseada em ações e outros benefícios de longo prazo e não oferece benefícios pós-emprego aos seus administradores.

e) Outras Informações

A CAIXA, controladora da CAIXAPAR, realiza transações comerciais com o Banco Pan, controlada em conjunto, conforme Acordo Operacional celebrado entre as partes, cujas informações são apresentadas nas demonstrações contábeis das referidas entidades.

Nota 13 – Gerenciamento de Risco

A CAIXAPAR está exposta a duas fontes de risco de crédito: na primeira, os recursos aplicados em tesouraria possuem perfil de risco mitigado por estarem alocados em instituição financeira de primeira linha, no caso a Controladora CAIXA. O montante em Certificados de Depósito Bancário é de R\$ 446.458, enquanto o aplicado no Fundo de Investimento Caixa TOP Renda Fixa Referenciado DI Longo Prazo, também administrado pela CAIXA é de R\$ 790.564; a segunda fonte de risco de crédito é representada pelos contratos de mútuo firmados com a participada CAIXA Crescer, cujos saldos devedores totalizam R\$ 7.167.

Com relação ao risco de liquidez, conceituado como a possibilidade de descumprimento de obrigações contratuais nas datas previstas, devido a restrições de liquidez no mercado, sua política está disciplinada em regra interna, e realizada pelo planejamento anual da gestão do fluxo de caixa, reporte mensal à diretoria apresentando o executado e as projeções, além de um acompanhamento diário das movimentações financeiras.

A CAIXAPAR apresenta exposição ao fator de risco de mercado relacionado à sua participação societária mantida no Banco Pan, companhia aberta com ações movimentadas no mercado secundário.

A CAIXAPAR está sujeita à política de gerenciamento de riscos do conglomerado CAIXA. Considerando o contexto operacional e perfil de atuação da CAIXAPAR, não existe exposição relevante a riscos ou gestão ativa das exposições diretas aos riscos de crédito, mercado e liquidez. Tais riscos, juntamente com o risco operacional, são geridos no âmbito do conglomerado, pela unidade responsável pelo gerenciamento dos respectivos riscos na CAIXAPAR, que constitui a 1ª Linha de Defesa de monitoramento e gestão de tais riscos, complementada pela atuação da 2ª e 3ª Linhas de Defesa, no âmbito do Conglomerado CAIXA.

Nota 14 – Evento Subsequente

(a) Banco Pan S.A.

Em 24 de dezembro de 2019, o Banco Pan comunicou ao mercado a aquisição, por parte da CAIXAPAR, de 61.265.444 (sessenta e um milhões, duzentos e sessenta e cinco mil e quatrocentos e quarenta e quatro) ações ordinárias e 40.117.307 (quarenta milhões, cento e dezessete mil e trezentos e sete) ações preferenciais de titularidade do acionista co-controlador BTG Pactual, correspondentes a 50% das ações subscritas e integralizadas por aquele acionista no âmbito do aumento de capital efetivado em 20 de abril de 2018, sobre as quais fora concedida uma opção de compra à CAIXAPAR, por esta exercida em 13 de março de 2019, conforme fato relevante divulgado à época.

Com a liquidação da opção, ao valor de R\$ 256.059 mil (duzentos e cinquenta e seis milhões e cinquenta e nove mil reais) a CAIXAPAR passa a deter 323.429.990 (trezentos e vinte e três milhões, quatrocentos e vinte e nove mil, novecentos e noventa) ações ordinárias e 89.599.665 (oitenta e nove milhões, quinhentos e nove e nove mil, seiscentos e sessenta e cinco) ações preferenciais, representativas de 36,17% do capital social.

Em 15 de janeiro de 2020, o Banco Pan divulgou Comunicado ao Mercado, informando sobre a homologação do Banco Central do Brasil ao aumento de capital da companhia no valor de R\$ 521.812 (quinhentos e vinte um milhões, oitocentos e doze mil reais), conforme aprovado na Reunião do Conselho de Administração realizada em 19 de setembro de 2019. A homologação ratifica a atual composição acionária do Banco Pan, da qual a CAIXAPAR participa com 49,186% das ações ordinárias e 34,275% do capital social.

(b) Capgemini Brasil S.A.

A Diretoria Colegiada da CAIXAPAR, em reunião realizada em 18 de dezembro de 2019, aprovou os termos e condições para a celebração de acordo com a Capgemini Latin America S.A.S. (Capgemini LatAm), visando ao encerramento do processo arbitral ICC n° 23579/MK, em curso junto à Câmara de Comércio Internacional (ICC), bem como à efetivação do exercício da opção de compra, pela Capgemini LatAm, da totalidade das ações detidas pela CAIXAPAR na Capgemini Brasil S.A., no valor de USD 2,600 (dois milhões e seiscentos mil dólares), equivalentes a R\$ 13.670

(treze milhões e seiscentos e setenta mil reais) em 15 de abril de 2020, data de emissão do Relatório de Revisão do Auditor Independente. Com isso, as partes assinaram o acordo na mesma data, aprovando as condições pactuadas e protocolaram junto ao Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE), em 20 de dezembro de 2019, a notificação de ato de concentração, registrado sob o nº 08700.006126/2019-21. Com a aprovação do CADE em 8 de janeiro de 2020, sem a CAIXAPAR e a Capgemini LatAm aguardam o proferimento de sentença arbitral por acordo das partes na ICC para, desta forma, realizar a transferência acionária e liquidar a operação.

(c) CAIXA Cartões

Em 2 de janeiro de 2020, a Assembleia Geral da CAIXAPAR aprovou a alteração da vinculação societária da CAIXA Cartões, cujas ações serão transferidas integralmente para sua controladora CAIXA, ao valor contábil de R\$ 20 (vinte mil reais), em contrapartida à redução de capital, no mesmo montante.

Almir Alves Júnior
Diretor-Executivo

Marcos Perdigão Bernardes
Diretor-Executivo

Rafael Pesce
Diretor-Executivo

André Nunes
Diretor-Presidente

Juliana Grigol Fonsechi
Superintendente Nacional
Contadora CRC 020734/O-3 DF