Icatu | SEGUROS

ICATU CAPITALIZAÇÃO S.A.

CNPJ: 74.267.170/0001-73

www.icatuseguros.com.br
Praça 22 de Abril, 36 - Cep: 20021-370 - RJ
Tel: (21) 3824-3900

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Apresentamos o Relatório da Administração, as Demonstrações Financeiras e as Notas Explicativas da Icatu Capitalização S.A., relativos aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017, além dos respectivos pareceres dos Auditores Independentes e Relatório do Comitê de Auditoria. A Companhia arrecadou com títulos de capitalização o montante de R$ 1,2 bilhão, representando um crescimento de 14,4% em relação ao ano anterior. O resultado das operações de capitalização alcançou R$ 179,6 milhões, atingindo um aumento de 37,9% em relação a 2017. A Icatu Capitalização S.A. apresentou lucro líquido de R$ 54,8 milhões em 2018. O patrimônio líquido atingiu R$ 184,8 milhões em 31 de dezembro de 2018. Em agosto de 2018, a Icatu Capitalização S.A. adquiriu a totalidade das ações representativas do capital social da VanguardaCap Capitalização S.A. (antiga Cardif Capitalização S.A.) junto à Cardif do Brasil Vida e Previdência S.A. e Cardif Assurances Risques Divers S.A. Após a efetiva transferência do controle acionário, a VanguardaCap Capitalização S.A. (antiga Cardif Capitalização S.A) cessou a comercialização de planos de capitalização e atualmente se dedica à administração da sua carteira de clientes ativos e provisões técnicas relacionadas em run off. Em paralelo à transferência, a Icatu Capitalização S.A. passou a comercializar, no curso do ano de 2018, no contexto da parceria comercial firmada entre os grupos Icatu Seguros e Cardif Brasil, planos de capitalização de sua emissão. Em dezembro de 2018, a Icatu Capitalização S.A. transferiu a totalidade das ações representativas do capital social da VanguardaCap Capitalização S.A. (antiga Cardif Capitalização S.A.) para a sua controladora Icatu Seguros S.A., ato este submetido à SUSEP. A Companhia administra os seus negócios de acordo com as melhores práticas de gestão de ativos, passivos e risco, garantindo a capacidade financeira de honrar todos os seus compromissos, de acordo com os preceitos da Circular SUSEP nº 517/2015 e suas alterações. A empresa mantém sólida posição financeira, com excesso de ativos vinculados à cobertura de reserva da ordem de R$ 205,5 milhões. A Icatu Capitalização S.A. possui uma estrutura de governança corporativa e operacional, que permite aos acionistas administrar o negócio de maneira eficiente, com o acompanhamento adequado dos resultados gerados, a garantia de conformidade legal e estatutária e o direcionamento de valores, objetivos e estratégias. A política de recursos humanos tem proporcionado à empresa figurar entre as melhores em seu ramo de atuação, sendo reconhecida por seus funcionários - pelo quarto ano consecutivo - como uma das melhores empresas para se trabalhar no Brasil, no ranking *Great Place to Work* (GPTW). A Icatu Capitalização S.A. aproveita a oportunidade para agradecer à sua equipe de funcionários, parceiros e corretores pelo atingimento dos resultados, aos nossos clientes pela preferência, aos acionistas pela confiança e à SUSEP pelo apoio. Rio de Janeiro, 26 de fevereiro de 2019. A Administração.

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2018 E 2017
(Em milhares de reais)

Ativo		2018	2017
Circulante		**1.646.618**	**1.556.115**
Disponível		**32.361**	**21.078**
Caixa e Bancos		2.991	5.557
Equivalente de Caixa	Nota 5	29.370	15.521
Aplicações	Nota 5	**1.538.395**	**1.479.158**
Créditos das Operações de Capitalização		**35.455**	**28.908**
Outros Créditos Operacionais	Nota 7	**29.159**	**20.166**
Títulos e Créditos a Receber		**11.248**	**6.803**
Títulos e Créditos a Receber		71	–
Créditos Tributários e Previdenciários	Nota 8	10.628	6.176
Outros Créditos		549	627
Despesas Antecipadas		**–**	**2**
Ativo não Circulante		**732.542**	**764.369**
Realizável a Longo Prazo		**709.539**	**739.727**
Aplicações	Nota 5	**541.661**	**606.151**
Títulos e Créditos a Receber		**167.878**	**133.576**
Créditos Tributários e Previdenciários	Nota 8	7.039	2.090
Depósitos Judiciais e Fiscais	Nota 14	160.839	131.486
Imobilizado		**133**	**223**
Intangível	Nota 9	**22.870**	**24.419**
Total do Ativo		**2.379.160**	**2.320.484**

Passivo		2018	2017
Circulante		**2.024.443**	**1.935.354**
Contas a Pagar		**58.952**	**56.663**
Obrigações a Pagar	Nota 10	47.496	40.242
Impostos e Encargos Sociais a Recolher		6.174	4.734
Encargos Trabalhistas		4.421	3.698
Impostos e Contribuições		813	7.959
Outras Contas a Pagar		48	30
Débitos de Operações com Capitalização	Nota 11	**14.719**	**22.565**
Débitos Operacionais		14.719	22.565
Depósitos de Terceiros		**6.902**	**2.802**
Provisões Técnicas - Capitalização	Nota 12	**1.943.870**	**1.853.324**
Provisão para Resgates		1.727.480	1.623.474
Provisão para Sorteio		131.623	134.119
Provisão para Despesas Administrativas		2.440	2.007
Provisão para Bônus		82.327	93.724
Não Circulante		**169.944**	**144.471**
Contas a Pagar		**166.719**	**140.397**
Obrigações a Pagar		19.972	14.539
Outras Contas a Pagar - Obrigações Fiscais	Nota 14	146.747	125.858
Outros Débitos	Nota 14	**3.225**	**4.074**
Patrimônio Líquido	Nota 15	**184.773**	**240.659**
Capital Social		86.484	86.484
Reservas de Lucros		94.189	139.407
Ajustes de Avaliação Patrimonial		4.100	14.768
Total do Passivo e do Patrimônio Líquido		**2.379.160**	**2.320.484**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADOS PARA OS EXERCÍCIOS DE 2018 E 2017
(Em milhares de reais, exceto o lucro líquido por ação)

		2018	2017
Arrecadação com Títulos de Capitalização	Nota 4.2.4	1.199.899	1.048.915
Variação da Provisão para Resgate		(881.499)	(773.040)
Receitas Líquidas com Títulos de Capitalização		**318.400**	**275.875**
Variações das Provisões Técnicas		(17.407)	(3.239)
Resultado com Sorteio	Nota 18	(81.676)	(63.168)
Custo de Aquisição	Nota 18	(88.030)	(97.780)
Outras Receitas Operacionais		79.917	52.587
Outras Despesas Operacionais		(31.645)	(34.070)
Outras Receitas e Despesas Operacionais	Nota 18	**48.272**	**18.517**
Operações de Capitalização		**179.559**	**130.205**
Despesas Administrativas	Nota 18	(145.034)	(121.688)
Despesas com Tributos	Nota 18	(17.825)	(16.638)
Receitas Financeiras		236.493	295.029
Despesas Financeiras		(141.205)	(152.455)
Resultado Financeiro	Nota 18	**95.288**	**142.574**
Receitas com Ajustes de Investimentos em Controladas e Coligadas		357	–
Resultado Patrimonial		**357**	**–**
Resultado Operacional		**112.345**	**134.453**
Ganhos e Perdas com Ativos Não Correntes	Nota 18	(8)	11
Resultado Antes dos Impostos e Participações		**112.337**	**134.464**
Imposto de Renda	Nota 19	(20.987)	(27.776)
Contribuição Social	Nota 19	(24.903)	(29.726)
Participações sobre o Lucro		(11.635)	(7.553)
Lucro Líquido do Exercício		**54.812**	**69.409**
Quantidade de Ações		**417.994.227**	**417.994.227**
Lucro Líquido por Ação - R$		**0,13**	**0,17**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO PARA OS EXERCÍCIOS DE 2018 E 2017
(Em milhares de reais)

		Reservas de Lucros					
	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Estatutária	Dividendo Adicional Proposto	Ajuste de Avaliação Patrimonial	Lucros Acumulados	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2016	**66.151**	**13.229**	**93.587**	**–**	**(667)**	**–**	**172.300**
Ajustes com Títulos e Valores Mobiliários	–	–	–	–	15.435	–	**15.435**
Aumento de Capital em Aprovação	20.333	–	(20.333)	–	–	–	**–**
Dividendos adicionais propostos	–	–	(4.062)	4.062	–	–	**–**
Lucro Líquido do Exercício	–	–	–	–	–	69.409	**69.409**
Destinação do Lucro Líquido:	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Constituição de Reserva Legal	–	3.470	–	–	–	(3.470)	**–**
Dividendo Adicional Proposto	–	–	–	49.454	–	(49.454)	**–**
Distribuição de Dividendos	–	–	–	–	–	(16.485)	**(16.485)**
Saldos em 31 de dezembro de 2017	**86.484**	**16.699**	**69.192**	**53.516**	**14.768**	**–**	**240.659**
Ajustes com Títulos e Valores Mobiliários	–	–	–	–	(10.664)	–	**(10.664)**
Ajustes com Títulos e Valores Mobiliários - Coligadas e Controladas	–	–	–	–	(4)	–	**(4)**
Dividendos declarados AGO de 03/2018	–	–	–	(53.516)	–	–	**(53.516)**
Dividendos Intermediários AGE de 12/2018	–	–	(34.714)	–	–	–	**(34.714)**
Juros sobre capital próprio	–	–	(11.800)	–	–	–	**(11.800)**
Lucro Líquido do Exercício	–	–	–	–	–	54.812	**54.812**
Destinação do Lucro Líquido:							
Constituição de Reserva Legal	–	598	–	–	–	(598)	–
Dividendos Adicionais Propostos	–	–	(3.986)	58.200	–	(54.214)	–
Saldos em 31 de dezembro de 2018	**86.484**	**17.297**	**18.692**	**58.200**	**4.100**	**–**	**184.773**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS ABRANGENTES PARA OS EXERCÍCIOS DE 2018 E 2017 (Em milhares de reais)

	2018	2017
Lucro Líquido do Exercício	**54.812**	**69.409**
Outros Resultados Abrangentes		
Ativos Financeiros Disponíveis para Venda	**(10.664)**	**15.435**
Ajuste a valor justo de ativos financeiros disponíveis para venda	(17.772)	25.759
Imposto sobre o ganho originado no período	7.108	(10.324)
Parcela de outros resultados abrangentes de coligadas e controladas	**(4)**	**–**
Total do Resultado Abrangente do Exercício	**44.144**	**84.844**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA PARA OS EXERCÍCIOS DE 2018 E 2017 (Em milhares de reais)

	2018	2017 Reclassificado
Atividades Operacionais		
Lucro Líquido do Exercício	**54.812**	**69.409**
Ajustes para:		
Depreciação e amortização	4.100	3.479
Perda na alienação de imobilizado e intángivel	9	(11)
Resultado de Equivalência Patrimonial	(357)	–
Variação das Provisões Técnicas	(795.459)	(828.387)
Variação de Impostos Sobre o Lucro	(10.163)	(6.051)
Variação nas contas patrimoniais:		
Ativos financeiros	(51.930)	(74.791)
Créditos das operações de capitalização	(6.547)	(12.073)
Créditos tributários e previdenciários	(4.452)	(21)
Impostos diferidos	(4.948)	(9.028)
Depósitos judiciais e fiscais	(29.353)	(27.690)
Despesas antecipadas	2	33
Outros ativos	25.743	36.367
Impostos e contribuições	60.509	75.760
Outras contas a pagar	50.802	11.388
Débitos de operações com capitalização	(7.846)	(8.374)
Depósitos de terceiros	4.101	579
Provisões técnicas - capitalização	886.004	849.367
Provisões judiciais	(849)	20.661
Outros passivos	–	(842)
Caixa Gerado/Consumido pelas Operações	**174.178**	**99.775**
Impostos sobre os lucros pagos	(56.053)	(63.554)
Caixa Líquido Gerado/Consumido nas Atividades Operacionais	**118.125**	**36.221**
Atividades de Investimento		
Recebimento pela venda de Investimentos	34.716	–
Pagamento pela compra de Investimento	(34.363)	–
Pagamento pela compra de Imobilizado e Intangível	(2.479)	(14.592)
Caixa Líquido (Consumido) nas Atividades de Investimento	**(2.126)**	**(14.592)**
Atividades de Financiamento		
Aumento de Capital	–	20.333
Distribuição de dividendos e juros sobre o capital próprio	(104.716)	(24.390)
Caixa Líquido Gerado/Consumido nas Atividades de Financiamento	**(104.716)**	**(4.057)**
Aumento Líquido de caixa no exercício	**11.283**	**17.572**
Caixa e equivalentes de caixa no início no exercício	**21.078**	**3.506**
Caixa e equivalentes de caixa no final no exercício	**32.361**	**21.078**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2018 E 2017
(Em milhares de reais)

1. CONTEXTO OPERACIONAL: A Icatu Capitalização S.A. ("Companhia") é uma sociedade anônima de capital fechado, com sede na Praça 22 de Abril, 36, parte, Centro, Rio de Janeiro - RJ, autorizada a operar em todas as Unidades da Federação e que tem por objeto operar com planos de capitalização, podendo ainda participar como sócia ou acionista de outras sociedades. A Companhia tem como único acionista a Icatu Seguros S.A. ("Icatu Seguros") que é controlada em última instância pelo Grupo Icatu representado pela Icatu Holding S.A. e pela Nalbrapar Participações Ltda. Em 31/08/2018, a Companhia adquiriu a totalidade das ações representativas do capital social da Vanguardacap Capitalização S.A. (antiga Cardif Capitalização S.A.) junto à Cardif do Brasil Vida e Previdência S.A. e Cardif Assurances Risques Divers S.A.. Na referida data acima, foram consideradas atendidas a totalidade das condições precedentes previstas no contrato de compra e venda das ações firmado em 16/01/2018 pelas partes. A operação em questão foi aprovada pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica - CADE em 24/01/2018 através do Despacho SG nº 81/2018 e pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP em sede de aprovação prévia em 26/03/2018 através da Carta Homologatória Eletrônica SUSEP/DIORG nº 822/2018 e em sede de aprovação definitiva em 02/01/2019 pela Portaria SUSEP nº 7259/2019. Em paralelo à aquisição e transferência, a Companhia passou a comercializar, no curso do ano de 2018, no contexto da parceria comercial firmada entre os grupos Icatu Seguros e Cardif Brasil, planos de capitalização de sua emissão. Em 28/12/2018, a Companhia cedeu a totalidade das ações representativas do capital social da Vanguardacap Capitalização S.A. (antiga Cardif Capitalização S.A.) para a sua controladora Icatu Seguros, ato este submetido à SUSEP e autuado sob o processo nº15414.602210/2019-61.

2. ELABORAÇÃO E APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS: **Base de Preparação:** As Demonstrações Financeiras ("Demonstrações") foram elaboradas conforme os dispositivos da Circular nº 517/15 da Superintendência de Seguros Privados ("SUSEP"), Resolução nº 321/15 do Conselho Nacional de Seguros Privados ("CNSP") e suas alterações posteriores e os pronunciamentos técnicos, as orientações e as interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPC") quando referendadas pela SUSEP, doravante denominadas, em seu conjunto, "práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pela SUSEP." Com o objetivo de adequar as Demonstrações dos Fluxos de Caixa, os valores de "Variação das Provisões Técnicas - Capitalização" e "Provisões Técnicas - Capitalização" de 2017 foram adicionados os pagamentos de resgates, não alocados nas linhas anteriormente e considerando apenas a variação das Provisões Técnicas. Para efeito comparativo, a seguir, a composição na demonstração abaixo:

Demonstrações de Fluxos de Caixa	2017	Ajustes	2017 (Reclassificado)
Ajustes do Lucro Líquido do Exercício:	**(33.202)**	**(795.185)**	**(828.387)**
Variação das provisões técnicas - capitalização	(33.202)	(795.185)	(828.387)
Variação nas contas patrimoniais:	**54.182**	**795.185**	**849.367**
Provisões Técnicas - capitalização	54.182	795.185	849.367

As Demonstrações foram autorizadas para emissão pelo Conselho de Administração em 26 de fevereiro de 2019. **Base de Mensuração:** Os ativos e passivos estão mensurados de acordo com o custo histórico, exceto os instrumentos financeiros mensurados pelo valor justo para as categorias "ativos mensurados ao valor justo por meio do resultado" e "ativos financeiros disponíveis para venda." A Companhia classifica os ativos e passivos em circulante e não circulante considerando os prazos de realização e exigibilidade. Quando não é possível identificar tais prazos são classificados de acordo com estudo técnico. Os passivos de exigibilidade imediata são classificados no circulante. **Moeda Funcional e de Apresentação:** Os itens incluídos nas Demonstrações são mensurados usando a moeda do ambiente econômico no qual a Companhia atua. O Real (R$) é a moeda funcional e de apresentação da Companhia. **Uso de Estimativas:** A elaboração das Demonstrações Financeiras requer que a Administração use de julgamentos na determinação e no registro de estimativas contábeis. Os ativos e passivos suscetíveis a essas estimativas e premissas envolvem entre outros: (i) valor justo de ativos e passivos financeiros (nota 4.2.1.3 e 5.3); (ii) redução ao valor recuperável de recebíveis (nota 3.1.c); (iii) provisões técnicas - PDA (nota 3.5); (iv) créditos tributários e previdenciários (nota 8); e (v) provisões judiciais (notas 3.6 e 14). Revisões contínuas são feitas sobre as estimativas e premissas. O reconhecimento contábil da variação entre os valores estimados e realizados é efetuado no resultado do exercício.

3. RESUMO DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS: As principais práticas contábeis descritas a seguir, foram aplicadas de maneira consistente em todos os exercícios apresentados nas Demonstrações: **3.1 Instrumentos Financeiros: a) Caixa e Equivalentes de Caixa:** Abrangem saldos de caixa, depósitos bancários e, quando aplicável, investimentos financeiros não cotizados e consequentemente em trânsito. São considerados equivalentes de caixa operações compromissadas lastreadas em títulos públicos e os títulos públicos com conversibilidade imediata em montante conhecido de caixa, com vencimento em até três meses a contar da data da aquisição e que apresentam risco insignificante de mudança de valor justo, detidos diretamente pela sociedade ou através de cotas de fundos de investimentos exclusivos e não vinculados à cobertura de provisões técnicas e mantido com a finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo e não para investimento ou outros propósitos. **b) Instrumentos Financeiros não Derivativos: Ativos Financeiros:** A Companhia classifica seus ativos financeiros nas seguintes categorias: mensurados do valor justo por meio do resultado, disponíveis para venda, mantidos até o vencimento e empréstimos e recebíveis. A classificação depende da finalidade para a qual os ativos financeiros foram adquiridos. **(I) Mensurados ao valor justo por meio do resultado** - Representam títulos e valores mobiliários adquiridos com o propósito de serem ativa e frequentemente negociados, ou títulos designados como tal no momento do reconhecimento inicial. São contabilizados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos até a data das Demonstrações, ajustados ao seu respectivo valor justo e classificados no ativo circulante. Os rendimentos e os ganhos ou as perdas para apresentação ao valor justo são contabilizados no resultado; **(II) Disponíveis para venda** - Representam títulos e valores mobiliários que não se enquadram nas classificações de "títulos mensurados ao valor justo por meio de resultado;" "títulos mantidos até o vencimento" e "empréstimos e recebíveis." São contabilizados pelo custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos, ajustados aos seus respectivos valores justos e classificados no ativo circulante e não circulante de acordo com os prazos de contrato. Os ganhos apurados pelo método dos juros efetivos são reconhecidos no resultado. Os ganhos e as perdas decorrentes das variações dos valores justos não realizados são reconhecidos na rubrica "Ajustes de Avaliação Patrimonial" no patrimônio líquido, líquidos dos correspondentes efeitos tributários e, quando realizados, são apropriados ao resultado, em contrapartida da referida conta no patrimônio líquido; **(III) Mantidos até o vencimento** - Representam títulos e valores mobiliários para os quais a Companhia tem intenção e capacidade de manter até o vencimento. Após seu reconhecimento inicial esses ativos financeiros são mensurados pelo custo amortizado por meio do método dos juros efetivos, decrescidos de qualquer perda por redução ao valor recuperável; e **(IV) Empréstimos e recebíveis** - São ativos financeiros com pagamentos fixos e determináveis, que não são cotados em mercados ativos e compreendem substancialmente os Créditos das Operações de Capitalização, não havendo registro de empréstimos. Após seu reconhecimento inicial, esses ativos financeiros são mensurados pelo custo amortizado por meio do método dos juros efetivos, decrescidos de qualquer perda por redução ao valor recuperável. **c) Redução ao Valor Recuperável: (I) Ativos Financeiros** - Os ativos financeiros (incluindo recebíveis) não mensurados pelo valor justo por meio do resultado são avaliados regularmente, para apurar se há evidência objetiva de que tenha ocorrido perda no seu valor recuperável. **(II) Ativos não Financeiros** - Os valores contábeis dos ativos não financeiros são revisados sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Uma perda por redução ao valor recuperável é reconhecida se o valor contábil do ativo exceder seu valor recuperável. O valor recuperável de um ativo é o maior entre o valor justo de um ativo menos os custos de venda e, o seu valor em uso é determinado pelo valor presente dos fluxos de caixa futuros estimados em decorrência do uso do ativo. **d) Instrumentos Financeiros Derivativos:** A Companhia possui instrumentos financeiros derivativos negociados na B3 e em mercado de balcão organizado, reconhecidos ao valor justo, que tem como objetivo principal proteger os ativos e passivos da Companhia dos riscos de mercado (nota 6). **3.2 Outros Créditos Operacionais:** Essa rubrica tem por finalidade registrar os pagamentos das obrigações realizadas e ainda não reportadas pelas instituições financeiras. Com isso, o registro transitório fica aguardando o devido retorno para ser baixado, juntamente com a obrigação registrada no passivo, nas rubricas "Comissões a Pagar" e "Provisões Técnicas" (nota 7). **3.3 Imobilizado:** O imobilizado está contabilizado ao custo. A depreciação é calculada pelo método linear, com base na vida útil estimada dos bens, sendo: equipamentos, móveis, máquinas e utensílios - 10% a.a.; e benfeitorias em imóveis de terceiros - 20% a.a. Adicionalmente, é demonstrado deduzido por perdas ao valor recuperável acumulado, quando aplicável. Os ganhos e as perdas nas alienações são determinados pela comparação do valor de venda com o valor contábil líquido e são reconhecidos em "Ganhos e Perdas com Ativos não Correntes", na demonstração do resultado. **3.4 Intangível:** O intangível é composto pelos gastos com aquisição e desenvolvimento de softwares para uso interno e, principalmente, por contrato de direito de exclusividade para a comercialização de produtos nos canais de parcerias. A amortização é calculada pelo método linear e realizada a partir da data de uso do ativo. A vida útil é de cinco anos, a taxa de 20% a.a. para os gastos com aquisição de softwares e vinte anos, a taxa de 5% a.a. para o balcão de venda de acordo com os prazos e/ou vigência dos contratos. O intangível é avaliado a cada data de divulgação, quando há indício de perda sobre o valor do ativo e a sua recuperabilidade (nota 9). **3.5 Provisões Técnicas: Provisão Matemática para Capitalização:** A provisão representa o montante dos pagamentos efetuados pelos subscritores, deduzidos das cotas de sorteio e de carregamento, quando previstas, acrescidos mensalmente da taxa de juros e do índice de correção previstos no plano aprovado. **Provisão para Resgates:** A provisão representa os valores de resgates ainda não pagos até a data-base das Demonstrações incluída a parcela correspondente à distribuição de bônus já devidos. **Provisão para Sorteios a Realizar:** A provisão é constituída para cobrir os sorteios que já foram custeados, mas que na data-base da constituição ainda não tenham sido realizados. **Provisão de Sorteios a Pagar:** A provisão corresponde aos valores dos prêmios de sorteios devidos e ainda não pagos atualizados monetariamente entre a data do sorteio e a data da efetiva liquidação. **Provisão para Despesas Administrativas:** A provisão é constituída para a cobertura dos valores esperados das despesas administrativas dos planos de capitalização. **Provisão para Distribuição de Bônus:** A provisão é constituída para a distribuição de bônus ainda não devidos, quando previsto no plano. A metodologia de cálculo é idêntica à da provisão matemática para capitalização. A parcela correspondente aos bônus já devidos compõe a provisão para resgates. **Prescrição de Títulos:** A Companhia adota, nas provisões para resgates de títulos e sorteios a pagar, a baixa dos valores prescritos atendendo as disposições previstas no Código Civil. Em regra, os títulos são prescritos em 5 anos. Porém, para casos específicos, a Companhia concedeu a prorrogação do prazo de prescrição por mais 5 anos. **3.6 Provisões Judiciais e Obrigações Fiscais:** O reconhecimento, a mensuração e a divulgação dos ativos e passivos objetos de discussão judicial são realizados de acordo com as regras estabelecidas pelo "CPC 25 - Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes." Os processos judiciais são classificados utilizando os prognósticos de perda em Provável, Possível e Remoto. A análise desses prognósticos é realizada com base na experiência dos escritórios de advocacia externos em conjunto com o departamento jurídico interno da Companhia, levando-se em consideração o risco efetivo de perda, podendo ser revisto de acordo com a fase processual e as decisões dos Tribunais. O valor das provisões é atualizado de acordo com o índice do Tribunal de Justiça de cada Estado, considerando que cada Tribunal utiliza um índice diferente. A Companhia adotou o critério de provisionar a totalidade das ações judiciais cuja probabilidade de perda é considerada provável, exceto para os questionamentos oriundos de obrigações legais. Tal critério encontra-se baseado na experiência de pagamentos das ações judiciais ao longo dos últimos 5 (cinco) anos. Estas Provisões, estão contabilizadas na rubrica "Provisões Judiciais," no passivo não circulante. As obrigações fiscais e previdenciárias em discussão judicial estão

continua

continuação

ICATU CAPITALIZAÇÃO S.A.

Icatu SEGUROS

CNPJ: 74.267.170/0001-73

www.icatuseguros.com.br
Praça 22 de Abril, 36 - Cep: 20021-370 - RJ
Tel: (21) 3824-3900

contabilizadas na rubrica "Outras Contas a Pagar", no passivo não circulante, atualizadas monetariamente pela SELIC. Os honorários de sucumbência são registrados com base nas informações dos assessores jurídicos da Companhia e dos consultores legais independentes e provisionados na medida das sentenças condenatórias proferidas. Legalmente será arbitrado após toda instrução processual e com a procedência dos pedidos homologados em sentença e/ou acordão. Os valores estimados de perdas prováveis das provisões cíveis e trabalhistas são corrigidos conforme critérios de atualização monetária e juros que historicamente são imputados às causas, considerando-se sua natureza, Tribunal e Região nas quais a causa está sendo avaliada. Os correspondentes depósitos judiciais, quando exigidos, estão contabilizados na rubrica "Depósitos Judiciais e Fiscais"; no ativo não circulante. São atualizados monetariamente pela SELIC para os depósitos judiciais fiscais e pela TR + 0,5% (mensal) para os depósitos judiciais trabalhistas e cíveis (nota 14). **3.7 Resultado:** A receita com títulos de capitalização de pagamento único é registrada integralmente quando da emissão dos respectivos títulos. A receita com títulos de capitalização de pagamento mensal é registrada conforme abaixo: • Primeira mensalidade quando da respectiva emissão; • Demais mensalidades quando do efetivo recebimento. O reconhecimento das despesas de provisão matemática, provisão de sorteio e demais custos necessários à comercialização dos títulos acompanha a forma de contabilização da receita. Os custos de aquisição com títulos de capitalização são contabilizados quando incorridos. **3.8 Benefícios a Empregados:** Refere-se a plano de contribuição variável sob o qual a Companhia paga contribuição fixa para uma entidade ligada, no caso a Icatu FMP - Icatu Fundo Multipatrocinado. As contribuições são reconhecidas como despesas de benefícios a empregados no resultado. A Companhia adota o programa de participação nos lucros e resultados ("PLR") tendo como base a contribuição das equipes e desempenho da empresa. A metodologia utilizada leva em consideração o resultado do Lucro Líquido antes do Imposto ("LAIR") e os medidores de eficiência do negócio estabelecidos para o exercício. A Companhia efetua a provisão baseada na medição periódica do cumprimento das metas estabelecidas e revista a cada exercício social, respeitando o regime de competência. Outros benefícios de curto prazo tais como seguro saúde, assistência odontológica, seguro de vida e de acidentes pessoais, vale-transporte, vale-refeição e alimentação e treinamento profissional são oferecidos aos funcionários e administradores e reconhecidos no resultado do exercício à medida que são incorridos. **3.9 Imposto de Renda e Contribuição Social: Corrente e Diferido:** A provisão para imposto de renda corrente é constituída à alíquota de 15%, acrescida de adicional de 10% sobre o montante que exceder R$ 240 no ano. A contribuição social sobre o lucro líquido é calculada à alíquota de 20%. A provisão para os impostos diferidos é constituída mediante aplicação das alíquotas do imposto de renda e contribuição social vigentes na data de encerramento das Demonstrações, sobre as diferenças temporárias entre os valores contábeis de ativos e passivos considerados na base de cálculo dos impostos corrente, valores tributáveis ou dedutíveis em exercícios futuros. Com o fim da vigência da Lei nº 13.169 em 31/12/2018, passa a vigorar a alíquota da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido - CSLL de 20% para 15%, com produção de efeitos a partir de 01/01/2019. A Companhia não possui estoque de prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social. **3.10 Novas Normas:** Os pronunciamentos a seguir entrarão em vigor para períodos após a data destas Demonstrações Financeiras e não foram adotados antecipadamente: **IFRS 9 / CPC 48 - Instrumentos Financeiros:** O pronunciamento visa substituir a IAS 39 - Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração. A IFRS 9 é aplicável a instrumentos financeiros, em vigor a partir de 1º de janeiro de 2018, exceto para as entidades seguradoras que optarem por continuar a utilizar o CPC 38 até 1º de janeiro de 2022. A Companhia adotará de forma retrospectiva em 1º de janeiro de 2021, exceto se outra data for requerida ou definida pelo órgão regulador. O novo normativo está estruturado para abranger os pilares (i) classificação e mensuração de ativos financeiros; (ii) redução ao valor recuperável (*impairment*) e (iii) contabilização de cobertura (*hedge accounting*). O impacto efetivo da adoção da IFRS 9 nas Demonstrações ainda estão em avaliação que será concluída até a data prevista para adoção pela SUSEP. **IFRS 16 / CPC 06 - Arrendamentos:** O pronunciamento substitui a IAS 17 – Arrendamentos – e suas interpretações relacionadas (IFRIC 4, SIC 15 e SIC 27) e tem sua efetividade a partir de 1º de janeiro de 2019. A norma é voltada para o reconhecimento, mensuração, apresentação e divulgação de arrendamentos. O objetivo é garantir que arrendatários e arrendadores forneçam informações relevantes, de modo que representem fielmente essas transações. A Companhia fez o levantamento de todos os contratos de aluguel vigentes no exercício findo em 31 de dezembro de 2018, com o objetivo de identificar se esses contratos possuem características de arrendamentos e com base nisso, mensurar os impactos contábeis no reconhecimento inicial. A avaliação dos impactos está em andamento, porém, com base nas características dos contratos existentes, a Companhia espera que os impactos decorrentes da adoção da norma não sejam significativos.

4. GESTÃO DE RISCO: A Estrutura de Gestão de Riscos (EGR), conforme definição dada pela Circular SUSEP nº5521/2015, cujo objetivo é o de apoiar a Companhia no atingimento de seus objetivos estratégicos, atua de forma estruturada desde a avaliação até o tratamento das principais ameaças identificadas. Atualmente, a Companhia se utiliza da EGR e do sistema de controles internos adotados para a Icatu Seguros, sendo que, tanto os quesitos de Estrutura quanto de Processos são proporcionais ao contexto atual da Companhia. **4.1 Sistema de Controles Internos:** A EGR utiliza o Sistema de Controles Internos na segunda linha de defesa. A formulação e a revisão das políticas de controles internos têm por objetivo a redução dos riscos levantados e controlados pelas áreas da Companhia. **4.2 Gerenciamento, Acompanhamento e Mensuração dos Riscos: 4.2.1 Principais Riscos Associados a Instrumentos Financeiros: 4.2.1.1 Risco de Crédito** - Risco de que o emissor do título possa não honrar o principal e/ou o pagamento de juros. Baseia-se, principalmente sobre aqueles relativos às aplicações financeiras. Quanto à exposição ao risco de crédito relativo às aplicações financeiras, os limites são estabelecidos por meio da Política de Investimentos da Companhia. Em relação a emissões de empresas financeiras, não financeiras ou quotas de fundos de investimento é adotada metodologia baseada na análise de aspectos quantitativos e qualitativos dos emissores. Um dos itens que integram as análises é o *rating* atribuído por agências externas de classificação de riscos. Em escala nacional, o risco soberano do Governo Brasileiro representa o menor nível de risco de crédito - nota AAA, e está relacionado às emissões locais denominadas em reais de títulos públicos federais, no volume de R$ 1.257.936 (R$ 1.422.322 em 31/12/2017). O volume de aplicações em operações compromissadas lastreadas nos títulos públicos federais totaliza R$ 227.323 (R$ 126.786 em 31/12/2017). O volume das aplicações em créditos privados detidos diretamente, estava assim distribuído na data base, de acordo com a classificação das agências de *rating:* Standard and Poor's, Fitch e Moody's. Sempre considerando a classificação mais conservadora dentre as três:

Rating	31/12/2018 CDB	31/12/2017 CDB
AA	228.581	12.422
AA-	50.045	–
A+	73.549	37.938
A	30.360	79.598
A-	19.438	–
BBB	–	6.025
BB	–	210.445
BB-	–	4.031
Total	**401.973**	**350.459**

Quotas de fundos de investimento não exclusivos, ações, derivativos e outras aplicações totalizam R$ 222.194 (R$ 201.264 em 31/12/2017). **4.2.1.2 Risco de Mercado -** Constante potencial que a carteira de títulos tem de sofrer perdas devido a flutuações nos fatores de risco dos ativos. O gerenciamento do risco de mercado é realizado dentro da estrutura da Icatu Seguros. No quadro a seguir são apresentadas: - A perda máxima esperada em um dia com 95% de confiança por meio da metodologia *VaR* paramétrico; - A perda com a oscilação de 1 (um) *basis-point* (0,01%) na taxa de juros pela metodologia *DV01.*

Fatores de Risco	31/12/2018 DV-01	VAR	Exposição	31/12/2017 DV-01	VAR	Exposição
Fatores de Risco	DV-01	VAR	Exposição	DV-01	VAR	Exposição
Ações	–	5	399	–	26	1.700
Préfixado - DI	216	598	1.031.400	231	2.483	668.893
Taxa Referencial	–	–	109.749	–	–	98.632
IPCA	1.398	3.546	967.878	2.133	5.242	1.331.605
TOTAL	**1.453**	**4.084**	**2.109.426**	**2.364**	**7.366**	**2.100.830**

4.2.1.3 Risco de Liquidez - No âmbito dos ativos financeiros, a gestão de liquidez tem como objetivo monitorar a adequação dos prazos de liquidação dos instrumentos financeiros da carteira de investimentos e demais recebíveis aos vencimentos contratuais dos passivos atuariais e operacionais da Companhia. As tabelas a seguir apresentam os principais ativos e passivos financeiros e de capitalização detidos pela Companhia, classificados segundo os prazos de vencimento contratuais dos fluxos de caixa, sem considerar a intenção de negociação ou marcação desses ativos.

	31/12/2018 Principais Ativos / Passivos Financeiros e Capitalização					
	Até 3 Meses ou Sem Vencimento	3 a 6 Meses	6 a 12 Meses	1 a 3 Anos	acima de 3 Anos	Total
Ativos	**957.612**	**98.032**	**22.465**	**308.100**	**791.371**	**2.177.580**
Caixa e Bancos	2.991	–	–	–	–	2.991
Equivalente de Caixa	29.370	–	–	–	–	29.370
Aplicações	860.088	98.032	22.465	308.100	791.371	2.080.056
Créditos das Operações	35.455	–	–	–	–	35.455
Títulos e Créditos a Receber	29.708	–	–	–	–	29.708
Passivos	**447.762**	**233.779**	**378.738**	**693.106**	**291.030**	**2.044.415**
Contas a pagar	78.924	–	–	–	–	78.924
Provisões Técnicas	347.217	233.779	378.738	693.106	291.030	1.943.870
Débitos das operações	14.719	–	–	–	–	14.719
Depósitos de terceiros	6.902	–	–	–	–	6.902

	31/12/2017 Principais Ativos / Passivos Financeiros e Capitalização					
	Até 3 Meses ou Sem Vencimento	3 a 6 Meses	6 a 12 Meses	1 a 3 Anos	acima de 3 Anos	Total
Ativos	**719.687**	**4.023**	**94.864**	**318.360**	**1.019.154**	**2.156.088**
Caixa e Bancos	5.557	–	–	–	–	5.557
Equivalente de Caixa	15.521	–	–	–	–	15.521
Aplicações	648.908	4.023	94.864	318.360	1.019.154	2.085.309
Créditos das Operações	28.908	–	–	–	–	28.908
Títulos e Créditos a Receber	20.793	–	–	–	–	20.793
Passivos	**461.212**	**205.344**	**359.137**	**683.588**	**240.611**	**1.949.892**
Contas a pagar	71.201	–	–	–	–	71.201
Provisões Técnicas	364.644	205.344	359.137	683.588	240.611	1.853.324
Débitos das operações	22.565	–	–	–	–	22.565
Depósitos de terceiros	2.802	–	–	–	–	2.802

Os ativos financeiros, em sua maioria, possuem liquidez imediata e podem ser resgatados a qualquer momento para fazer face às obrigações, desta forma a expectativa de exigibilidade e realização avaliadas com prazos distintos no *aging* não representa risco. O saldo das aplicações financeiras em 31/12/2018 é composto por títulos e valores mobiliários em carteira própria no valor de R$ 401.973 (R$ 350.459 em 31/12/2017), por fundos de investimentos não exclusivos no valor de R$ 210.512 (R$ 198.554 em 31/12/2017) e por fundos de investimentos exclusivos, sendo estes últimos compostos como segue, em função dos vencimentos dos títulos existentes na carteira desses fundos a partir da data-base:

	31/12/2018 Até 3 Meses ou Sem Vencimento	3 a 6 Meses	6 a 12 Meses	1 a 3 Anos	Acima de 3 Anos	Total	31/12/2017 Até 3 Meses ou Sem Vencimento	3 a 6 Meses	6 a 12 Meses	1 a 3 Anos	Acima de 3 Anos	Total
Letras Financeiras do Tesouro	73.896	–	–	8.151	207.409	**289.456**	15.271	–	70.239	81.730	34.197	**201.437**
Notas do Tesouro Nacional	–	96.508	–	225.722	104.589	**426.819**	–	–	685	165.188	448.861	**614.734**
Operações Compromissadas	227.323	–	–	–	–	**227.323**	126.786	–	–	–	–	**126.786**
Fundos de Invest. de Renda Fixa	–	–	–	–	–	**–**	829	–	–	–	–	**829**
Outras Aplicações	(255)	–	(1)	7.560	4.378	**11.682**	517	(7)	(16)	983	403	**1.880**
Valor justo por meio de resultado	**300.964**	**96.508**	**(1)**	**241.433**	**316.376**	**955.280**	**143.403**	**(7)**	**70.908**	**247.901**	**483.461**	**945.666**
Notas do Tesouro Nacional	–	–	–	66.667	66.237	132.904	–	–	–	70.458	535.693	606.151
Títulos Disponíveis para Venda	**–**	**–**	**–**	**66.667**	**66.237**	**132.904**	**–**	**–**	**–**	**70.458**	**535.693**	**606.151**
Notas do Tesouro Nacional	–	–	–	–	408.757	408.757	–	–	–	–	–	–
Títulos Mantidos até o Vencimento	**–**	**–**	**–**	**–**	**408.757**	**408.757**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Total Exclusivos	**300.964**	**96.508**	**(1)**	**308.100**	**791.370**	**1.496.941**	**143.403**	**(7)**	**70.908**	**318.359**	**1.019.154**	**1.551.817**

4.2.2 Risco Operacional – O Risco Operacional é definido como a possibilidade de ocorrência de perdas resultantes de falha, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas e sistemas, ou de eventos externos incluindo o risco Legal e *Compliance*. A gestão dos riscos operacionais é realizada em linha com o processo Gestão de Riscos Corporativos da Icatu Seguros com foco na identificação, avaliação e resposta aos riscos que possam comprometer o alcance dos objetivos dos processos. A identificação dos riscos operacionais é realizada através da análise dos processos organizacionais e seus objetivos. Os riscos identificados são quantificados através de graduação de frequência específica gerando planos de ação caso necessário, sendo que a graduação de impacto é idêntica a utilizada para os demais riscos. A metodologia utilizada objetiva mensurar a exposição dos riscos operacionais antes da ação dos controles (risco inerente) e após a ação dos controles (risco residual). As informações e registros dos riscos identificados, seus controles e os respectivos planos de ação de resposta são controlados e gerenciados pela área de Controles Internos que reporta os resultados ao Gestor de Risco e a Diretoria. A gestão de riscos operacionais também conta com a manutenção de um banco de dados com os registros das perdas operacionais. Este processo permite um acompanhamento dos registros dos eventos de risco operacional ocorrido na Companhia e identificação dos processos e controles que possam mitigar a existência de novas ocorrências similares. Na esfera de Risco Legal, a avaliação é realizada de forma contínua pela área jurídica da Companhia, realizando análises de contratos corporativos, avaliando demandas internas e participando da formação de novos produtos a serem lançados, além de fornecer todo o subsídio para os processos judiciais da Companhia. Para os Riscos de *Compliance*, que são aqueles que envolvem o não cumprimento das leis e/ou regulamentações, a Companhia possui uma estrutura de *Compliance*, com responsabilidade de estabelecer mecanismos de controle para garantir que os mais diversos processos estejam sendo realizados de acordo com todos os requisitos legais e em sintonia com os princípios éticos. Os Riscos de Fraude são identificados através de estudos de risco, principalmente com relação aos produtos comercializados e suas práticas operacionais. Com base nos estudos é desenvolvida e implementada, na forma da legislação vigente, estrutura de controles internos específicos, validada pela auditoria interna, para tratar dos riscos identificados. **4.2.3 Risco de Subscrição –** Os títulos de capitalização têm prazo de vigência de médio e longo prazo. Por isso são utilizadas algumas premissas baseadas nas experiências de persistência da nossa carteira e atuariais para realizar a gestão dos riscos envolvidos. Os riscos podem ser listados em: risco de sorteio, que implica na possibilidade da Companhia pagar prêmios de títulos sorteados nos produtos comercializados com séries abertas; risco de persistência, que implica na estimativa da quantidade de parcelas que são pagas pelo cliente durante a vigência do título; risco de cancelamento, que implica na devolução integral das parcelas pagas pelos clientes no caso de problemas gerados no momento da venda e risco de garantir a rentabilidade pré–definida para as reservas matemáticas aprovadas nas condições gerais dos títulos de capitalização. A Companhia monitora e avalia os riscos por meio de políticas de subscrição e alçadas e adequação das provisões técnicas. O risco de sorteio é monitorado pelo acompanhamento do histograma de risco das séries abertas comercializadas. **4.2.4 Risco por Região –** A arrecadação com títulos de capitalização está distribuída nas regiões geográficas, conforme quadro abaixo:

	31/12/2018 R$ mil	%	31/12/2017 R$ mil	%
Centro Oeste	94.865	8%	93.126	9%
Nordeste	56.071	5%	57.457	6%
Norte	77.756	6%	64.528	6%
Sudeste	460.234	38%	390.586	37%
Sul	510.973	43%	443.218	42%
Total	**1.199.899**	**100%**	**1.048.915**	**100%**

5. APLICAÇÕES FINANCEIRAS: A composição da carteira de ativos financeiros detidos pela Companhia contempla os investimentos financeiros classificados como Equivalentes de Caixa em 31/12/2018 no valor de R$ 29.370 (R$ 15.521 em 31/12/2017). Segue demonstração da abertura da carteira: **5.1 Composição das Aplicações Financeiras:**

Descrição	31/12/2018 Contábil	Mercado	%	Rentabilidade	31/12/2017 Contábil/ Mercado	%	Rentabilidade
Quotas de Fundos de Investimento – Exclusivos (I)	**955.280**	**955.280**	**60,93%**		**945.666**	**63,27%**	
Notas do Tesouro Nacional – IPCA	424.955	424.955	27,11%		609.448	40,77%	
Notas do Tesouro Nacional – PRÉ	1.864	1.864	0,12%	9,75%	5.286	0,35%	10,95%
Letras Financeiras do Tesouro	289.456	289.456	18,46%	SELIC	201.437	13,48%	SELIC
Operações Compromissadas	227.323	227.323	14,50%	SELIC	126.786	8,48%	SELIC
Outros	11.682	11.682	0,75%		2.709	0,18%	
Quotas de Fundos de Investimento – Não Exclusivos (II)	**210.512**	**210.512**	**13,43%**		**198.554**	**13,28%**	
Certificados de Depósitos Bancários a prazo – CDB (V)	**401.973**	**401.973**	**25,64%**		**350.459**	**23,45%**	
Certificados de Depósitos Bancários a prazo – CDB – CDI	254.175	254.175	16,21%	98,89% do CDI	213.889	14,31%	98,70% do CDI
Certificados de Depósitos Bancários a prazo – CDB – SELIC	38.049	38.049	2,43%	SELIC	37.938	2,54%	SELIC
Certificados de Depósitos Bancários a prazo – CDB – TR	109.749	109.749	7,00%	TR + 6,34%	98.632	6,60%	TR + 6,17%
Categoria I – Valor justo por meio de resultado (VII) = (I)+(II)+(III)+(IV)+(V)+(VI)	**1.567.765**	**1.567.765**	**100,00%**		**1.494.679**	**100,00%**	
Total no Circulante (X) = (VII)+(IX)	**1.567.765**	**1.567.765**	**100,00%**		**1.494.679**	**100,00%**	
Quotas de Fundos de Investimento – Exclusivos (XI)	**132.904**	**132.904**	**24,54%**		**606.151**	**100,00%**	
Notas do Tesouro Nacional – IPCA – Maior que 1 ano	132.904	132.904	24,54%		587.087	96,85%	
Notas do Tesouro Nacional – PRÉ – Maior que 1 ano	–	–	0,00%		19.064	3,15%	13,76%
Categoria II – Disponíveis para Venda (XII) = (XI)	**132.904**	**132.904**	**24,54%**		**606.151**	**100,00%**	
Quotas de Fundos de Investimento – Exclusivos (VIII)	**408.757**	**448.735**	**75,46%**	**IPCA + 5,68%**	**–**		
Categoria III – Mantidos até o vencimento (IX) = (VIII)	**408.757**	**448.735**	**75,46%**		**–**		
Total no Não Circulante (XIII) = (XII)	**541.661**	**581.639**	**100,00%**		**606.151**	**100,00%**	

Em 31/2018, o valor avaliado pela "curva" dos títulos disponíveis para venda monta a R$ 126.063 (R$ 581.538 em 31/12/2017). Dessa forma, os ganhos não realizados, registrados como ajustes de Avaliação Patrimonial são de R$ 6.841 (R$ 24.613 de perda em 31/12/2017). As cotas de fundos de investimento estão precificadas pelos valores das cotas publicamente divulgadas pelas instituições financeiras administradoras dos respectivos fundos. A Companhia, na definição dos investimentos realizados com vistas à adequada cobertura de seus passivos atuariais, revê periodicamente as condições de mercado para aquisição, venda ou manutenção dos ativos integrantes de sua carteira de ativos em consonância com as estratégias de ALM. **5.2 Movimentação das Aplicações por Categoria:**

	Valor Justo por meio de resultado	Disponível para venda	Mantidos até o vencimento	Total
Saldo em 31/12/2016	**1.329.374**	**681.144**	**–**	**2.010.518**
Aplicações	4.340.293	–	–	4.340.293
Resgates	(4.340.015)	(151.343)	–	(4.491.358)
Rentabilidade	165.027	50.591	–	215.618
Ajuste Títulos de Valores Mobiliários	–	25.759	–	25.759
Saldo em 31/12/2017	**1.494.679**	**606.151**	**–**	**2.100.830**
Aplicações	5.029.460	–	398.873	5.428.333
Resgates	(5.066.195)	(493.994)	(8.274)	(5.568.463)
Rentabilidade	109.821	38.519	18.158	166.498
Ajuste Títulos de Valores Mobiliários	–	(17.772)	–	(17.772)
Saldo em 31/12/2018	**1.567.765**	**132.904**	**408.757**	**2.109.426**

5.3 Critérios Adotados na Determinação do Valor Justo: Os ativos mantidos em carteira administrada própria ou nos fundos de investimento exclusivos são avaliados ao valor justo, utilizando–se preços negociados em mercados ativos de referência divulgados pela ANBIMA e pela B3, exceto para os títulos classificados como mantidos até o vencimento, que são atualizados pelos indexadores e taxas pactuadas por ocasião de suas aquisições. Os ativos foram classificados por níveis de hierarquia de mensuração ao valor justo, sendo: • Nível 1: preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivo idênticos; • Nível 2: *inputs* de mercado, exceto preços cotados, incluídos no Nível 1 que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (preços) ou indiretamente (derivado de preços); • Nível 3: premissas, para o ativo ou passivo, que não são baseadas em dados observáveis de mercado (*inputs* não observáveis). Composição das aplicações financeiras classificadas por níveis de hierarquia de mensuração ao valor justo, considerando os títulos mantidos na carteira própria e a abertura da carteira existente nos fundos exclusivos:

Nível 1	31/12/2018	31/12/2017
Notas do Tesouro Nacional	426.819	614.734
Letras Financeiras do Tesouro	289.456	201.437
Operações Compromissadas	227.323	58.959
Nível 2	**31/12/2018**	**31/12/2017**
Certificados de Depósitos Bancários a Prazo – CDB	401.973	350.459
Fundos de Investimento Não Exclusivos	210.512	198.554
Fundos de Investimento de Renda Fixa	–	829
Operações Compromissadas	–	67.827
Outras Aplicações	11.682	1.880
Total (I) Valor justo por meio de resultado	**1.567.765**	**1.494.679**
Nível 1	**31/12/2018**	**31/12/2017**
Notas do Tesouro Nacional	132.904	565.844
Nível 2	**31/12/2018**	**31/12/2017**
Notas do Tesouro Nacional	–	40.307
Total (II) Disponíveis para Venda	**132.904**	**606.151**
Nível 1	**31/12/2018**	**31/12/2017**
Notas do Tesouro Nacional	404.578	–
Nível 2	**31/12/2018**	**31/12/2017**
Notas do Tesouro Nacional	44.157	–
Total (III) Mantidos até o vencimento	**448.735**	**–**
Total	**2.149.404**	**2.100.830**

6. INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS: Todas as operações relacionadas a esses instrumentos são realizadas através de fundos de investimentos exclusivos e têm por objetivo a proteção da carteira à Taxa Referencial, que é o principal fator de risco das provisões técnicas. O critério para determinar o valor justo dos instrumentos financeiros derivativos é a metodologia de fluxo de caixa descontado, utilizando–se as taxas divulgadas pela B3. Em 31/12/2018 e 31/12/2017, a Companhia possuía os seguintes instrumentos financeiros derivativos em fundos exclusivos, negociados na B3 e *swap* contratados em mercado de balcão organizado:

31/12/2018

Futuro	Posição	Vencimento	Indexador de referência	Quantidade	Exposição (nocional) Total em R$ mil	Objetivo
DI1	Comprado	jan/19	CDI	500	49.975	Hedge Taxa pré fixada
DI1	Comprado	jan/21	CDI	600	52.026	Hedge Taxa pré fixada
Swap						

Data de Aquisição	Vencimento	Indexador Passivo	Indexador Ativo	Valor Inicial em R$ mil	Valor Ativo em R$ mil	Valor Passivo em R$ mil	Apropriação Acumulada em R$ mil
31/mai/17	jun/20	CDI	TR	50.000	59.272	55.823	3.449
31/mai/17	jun/21	CDI	TR	50.000	59.938	55.823	4.115
31/mai/17	jun/22	CDI	TR	50.000	60.202	55.823	4.379

31/12/2017

Futuro	Posição	Vencimento	Indexador de referência	Quantidade	Exposição (nocional) Total em R$ mil	Objetivo
DI1	Comprado	jan/19	CDI	500	46.786	Hedge Taxa pré fixada
DI1	Comprado	jan/20	CDI	3	257	Hedge Taxa pré fixada
DI1	Comprado	jan/21	CDI	1.205	92.895	Hedge Taxa pré fixada
DI1	Vendido	jan/23	CDI	31	1.927	Hedge Taxa pré fixada
DI1	Comprado	jan/25	CDI	2.690	134.394	Hedge Taxa pré fixada
Swap						

Data de Aquisição	Vencimento	Indexador Passivo	Indexador Ativo	Valor Inicial em R$ mil	Valor Ativo em R$ mil	Valor Passivo em R$ mil	Apropriação Acumulada em R$ mil
31/mai/17	jun/20	CDI	TR	50.000	53.437	52.454	983
31/mai/17	jun/21	CDI	TR	50.000	52.903	52.454	449
31/mai/17	jun/22	CDI	TR	50.000	52.408	52.454	(46)
01/jun/15	ago/18	IPCA	CDI	495	670	680	(10)

7. OUTROS CRÉDITOS OPERACIONAIS: Registra os pagamentos das obrigações operacionais, ainda não reportados pelas instituições financeiras no valor de R$ 29.159 em 31/12/2018 (R$ 20.166 em 31/12/2017). Os valores são liquidados nos meses subsequentes ao registro da emissão, mediante retorno bancário.

continua

continuação

Icatu SEGUROS

ICATU CAPITALIZAÇÃO S.A.

CNPJ: 74.267.170/0001-73

www.icatuseguros.com.br
Praça 22 de Abril, 36 - Cep: 20021-370 - RJ
Tel: (21) 3824-3900

8. CRÉDITOS TRIBUTÁRIOS E PREVIDENCIÁRIOS: Impostos a recuperar são compostos da seguinte forma:

Impostos a Recuperar	31/12/2018	31/12/2017
Imposto de Renda	7.530	5.400
Contribuição Social	1.429	47
COFINS	1.373	564
PIS	245	114
Outros	51	51
Total	**10.628**	**6.176**

Os créditos tributários diferidos da Companhia estão classificados no ativo não circulante, sendo originados exclusivamente de adições temporárias, compostos, em sua maioria, pelas provisões judiciais fiscais, perdas não realizadas nos Títulos e Valores Mobiliários, Atualização de Depósitos Judiciais e provisão para participações nos lucros e resultados (PLR). A seguir, a composição das diferenças temporárias.

Diferenças Temporárias Imposto de Renda/Contribuição Social	31/12/2018	31/12/2017
Ajuste TVM – Títulos disponíveis para Venda	(6.841)	(24.613)
Provisão de títulos a pagar – Prescrição	2.573	1.938
Contingências Trabalhistas	1.688	1.415
Contingências Cíveis	991	1.226
Contingências Fiscais	546	1.433
Inss s/aviso prévio – Exig.Suspensa	345	272
Redução a valor recuperável	1.320	1.320
Outras Provisões	5.032	7.983
Fundo de Marketing	5.592	1.441
Atualização Depósito Judicial	(42.750)	(35.376)
Participação nos Lucros e Resultados	17.370	18.463
COFINS Exigibilidade Suspensa	26.103	21.203
PIS Exigibilidade Suspensa	5.627	4.780
Total das Provisões temporárias	**17.596**	**1.485**
Alíquota aplicada – IRPJ – 25%	**4.399**	**371**
Alíquota aplicada – CSLL – 15% e 20%	**2.640**	**1.719**
	7.039	**2.090**

Os ativos e passivos fiscais diferidos da Companhia são compensados de acordo com o CPC 32. Apresentamos abaixo quadro com os débitos e créditos tributários pelos montantes líquidos, quando de mesma natureza e jurisdição, sendo divulgados no ativo não circulante, na rubrica "Créditos tributários e previdenciários".

Não Circulante	31/12/16	Constituição	Realização/Reversão	31/12/17	Constituição	Realização/Reversão	31/12/18
Imposto de Renda Diferido	**(3.456)**	**(118.076)**	**121.903**	**371**	**(47.779)**	**51.807**	**4.399**
Diferenças Temporárias	5.594	2.683	(1.753)	6.524	9.332	(9.747)	6.109
Ajuste de títulos e valores mobiliários a valor de mercado	286	(109.337)	102.898	(6.153)	(57.111)	61.554	(1.710)
Créditos a Receber	(9.336)	(11.422)	20.758	–	–	–	–
Contribuição Social Diferida	**(3.482)**	**(67.862)**	**73.063**	**1.719**	**(23.851)**	**24.772**	**2.640**
Diferenças Temporárias	3.794	5.346	(3.729)	5.411	10.416	(12.161)	3.666
Ajuste de títulos e valores mobiliários a valor de mercado	192	(64.070)	60.186	(3.692)	(34.267)	36.933	(1.026)
Créditos a Receber	(7.468)	(9.138)	16.606	–	–	–	–
Total	**(6.938)**	**(185.938)**	**194.966**	**2.090**	**(71.630)**	**76.579**	**7.039**

Conforme Circular Susep nº 517/15 e alterações posteriores a Companhia realizou estudo aprovado pela Administração indicando a apuração de lucros tributáveis nos próximos 10 anos para os créditos tributários diferidos, decorrentes de diferenças temporárias, prejuízo fiscal e/ou base negativa. A seguir, a composição da expectativa de realização:

Diferenças Temporárias – 2018 a 2023			Diferenças Temporárias – 2014 a 2028		
2018	7.485	0%	2024	977	10%
2019	978	10%	2025	977	10%
2020	978	10%	2026	977	10%
2021	978	10%	2027	977	10%
2022	978	10%	2028	977	10%
2023	978	10%	**Total**	**4.885**	**50%**
Total	**4.890**	**50%**	**Totalizador**	**9.775**	**100%**

* 2018 não compõe o total das Diferenças Temporárias.

9. INTANGÍVEIS: São compostos da seguinte forma:

	Desenvolvido Internamente		Adquirido de Terceiros		
	Marcas e Patentes	Sistemas de Computação	Sistemas Aplicados	Balcão de Venda	Total
Saldos em 31/12/2016	**111**	**1.626**	**3.156**	**8.400**	**13.293**
Adições	–	678	1.697	12.150	14.525
Baixas	–	(26)	–	–	(26)
Reclassificações	–	82	(82)	–	–
Amortizações	–	(413)	(1.160)	(1.800)	(3.373)
Saldos em 31/12/2017	**111**	**1.947**	**3.611**	**18.750**	**24.419**
Adições	–	2.475	–	–	2.475
Amortizações	–	(473)	(1.144)	(2.407)	(4.024)
Saldos em 31/12/2018	**111**	**3.949**	**2.467**	**16.343**	**22.870**

10. OBRIGAÇÕES A PAGAR: O passivo circulante tem como finalidade registrar obrigações com vencimento dentro de 12 meses seguintes à data das Demonstrações. São compostas da seguinte forma:

	31/12/2018	31/12/2017
Fornecedores a pagar	391	754
Juros s/ capital próprio a pagar	10.030	16.485
Participações nos lucros a pagar	9.752	10.217
Obrigações transitórias – Resgates e sorteios	8.462	2.960
Rateio de despesas administrativas a pagar	9.210	5.272
Outras Obrigações	9.651	4.554
	47.496	**40.242**

11. DÉBITOS DE OPERAÇÕES COM CAPITALIZAÇÃO:

	31/12/2018	31/12/2017
Excedente financeiro	7.967	12.032
Comissões e Pró–labore a pagar	6.630	10.389
Outros débitos	122	144
	14.719	**22.565**

12. PROVISÕES TÉCNICAS – CAPITALIZAÇÃO: Movimentação das Provisões Técnicas de Capitalização: As provisões técnicas de capitalização estão classificadas no passivo circulante, quando são esperadas as respectivas exigibilidades dentro de 12 meses seguintes à data das Demonstrações e são compostas da seguinte forma:

	Saldos em 31/12/2016	Constituições	Amortizações/ Prescrições	Atualização Monetária/ Juros	Saldos em 31/12/2017	Constituições	Amortizações/ Prescrições	Atualização Monetária/ Juros	Saldos em 31/12/2018
Provisão Matemática para Capitalização	1.283.364	776.593	(824.845)	83.450	1.318.562	1.076.160	(1.067.592)	80.301	1.407.431
Provisão para Resgate de Títulos Antecipados	195.745	498.710	(501.902)	1.370	193.923	523.130	(529.266)	50	187.837
Provisão para Resgate de Títulos Vencidos	108.032	346.704	(347.407)	3.660	110.989	389.514	(368.544)	253	132.212
Provisão para Resgates	**1.587.141**	**1.622.007**	**(1.674.154)**	**88.480**	**1.623.474**	**1.988.804**	**(1.965.402)**	**80.604**	**1.727.480**
Provisão para Sorteios a Realizar	47.469	74.816	(76.757)	(3.086)	42.442	94.774	(95.126)	(833)	41.257
Provisão de Sorteios a Pagar	79.482	65.128	(54.201)	1.268	91.677	87.900	(90.274)	1.063	90.366
Provisão para Sorteios	**126.951**	**139.944**	**(130.958)**	**(1.818)**	**134.119**	**182.674**	**(185.400)**	**230**	**131.623**
Provisão para Distribuição de Bônus	116.567	20.833	(40.323)	(3.353)	93.724	41.415	(49.523)	(3.289)	82.327
Provisão para Despesas Administrativas	1.686	742	(421)	–	2.007	1.198	(765)	–	2.440
Outras Provisões	**118.253**	**21.575**	**(40.744)**	**(3.353)**	**95.731**	**42.613**	**(50.288)**	**(3.289)**	**84.767**
Total	**1.832.345**	**1.783.526**	**(1.845.856)**	**83.309**	**1.853.324**	**2.214.091**	**(2.201.090)**	**77.545**	**1.943.870**

Análise de Sensibilidade – Capitalização: As análises de sensibilidade consideraram os seguintes fatores: Riscos de subscrição e Taxa de juros, e não impactaram significativamente o resultado e o patrimônio líquido. As premissas consideradas no teste foram: (I) Para os Riscos de Subscrição, um teste de aumento e redução dos valores sorteados em 13%, definido com base na experiência dos últimos 3 anos de observação. (II) Para a Taxa de Juros, um teste de aumento e redução de 1% na curva de juros (Estrutura a Termo das Taxas de Juros – ETTJ). Este teste não apresentou impacto significativo.

		Efeito no Resultado e no Patrimônio Líquido	
VARIÁVEL	**Premissas**	**31/12/2018**	**31/12/2017**
Resultado	Aumento de 13% nos		
Sorteio	Valores Sorteados	(10.471)	(6.513)
Resultado	Redução de 13% nos		
Sorteio	Valores Sorteados	10.471	6.513

13. GARANTIA DAS PROVISÕES TÉCNICAS: Os ativos garantidores das provisões técnicas são compostos por:

Provisões Técnicas – Capitalização	**31/12/2018**	**31/12/2017**
Total a ser Coberto	**1.943.870**	**1.853.324**
Ativos Vinculados à Cobertura de Reserva	**2.120.034**	**2.085.309**
Quotas de Fundos de Investimento – Exclusivos	1.507.549	1.536.296
Quotas de Fundos de Investimento – Não Exclusivos	210.512	198.554
Certificados de Depósito Bancário à prazo – CDB	401.973	350.459
Equivalente de Caixa	**29.370**	**15.521**
Quotas de Fundos de Investimento – Exclusivos	29.370	15.521
Total de Aplicações	**2.149.404**	**2.100.830**
Excesso de Ativos Vinculados à Cobertura de Reserva	**205.534**	**247.506**

Os títulos mantidos até o vencimento são apresentados pelo valor de mercado, sendo R$ 39.978 maior do que o valor contábil (Nota 5.1).

14. PROVISÕES JUDICIAIS, OBRIGAÇÕES FISCAIS E DEPÓSITOS JUDICIAIS: Provisões Judiciais: O valor total em discussão dos processos judiciais cuja probabilidade de perda é classificada como "possível" é de R$ 44.304 (R$ 39.686 em 31/12/2017) que é composto principalmente por discussões em que se questiona PIS e COFINS sobre as receitas financeiras e encargos previdenciários sobre participação nos lucros e resultados. As provisões judiciais estão classificadas no passivo não circulante, conforme demonstrado a seguir:

	Causas Cíveis					
	31/12/2018			31/12/2017		
Probabilidade de Perda	Quantidade	Valor Estimado do Risco	Valor Provisionado	Quantidade	Valor Estimado do Risco	Valor Provisionado
Provável	66	991	991	48	1.226	1.226
Possível	143	5.726	–	179	5.773	–
Remota	12	114	–	22	5.482	–
Total	**221**	**6.831**	**991**	**249**	**12.481**	**1.226**

	Causas Trabalhistas					
	31/12/2018			31/12/2017		
Probabilidade de Perda	Quantidade	Valor Estimado do Risco	Valor Provisionado	Quantidade	Valor Estimado do Risco	Valor Provisionado
Provável	24	1.688	1.688	28	1.415	1.415
Possível	19	2.530	–	19	1.716	–
Remota	–	–	–	1	680	–
Total	**43**	**4.218**	**1.688**	**48**	**3.811**	**1.415**

	Causas Fiscais					
	31/12/2018			31/12/2017		
Probabilidade de Perda	Quantidade	Valor Estimado do Risco	Valor Provisionado	Quantidade	Valor Estimado do Risco	Valor Provisionado
Provável	4	546	546	8	1.433	1.433
Possível	43	36.048	–	52	32.197	–
Total	**47**	**36.594**	**546**	**60**	**33.630**	**1.433**

A seguir, a movimentação da provisão para contingências relativas aos processos judiciais:

	Valor Provisionado			
	Cíveis	Trabalhistas	Fiscal	Total
Saldos em 31 de Dezembro de 2016	**1.330**	**958**	**1.458**	**3.746**
Causas Adicionais	1.698	982	22	2.702
Causas Baixadas	(1.667)	(426)	–	(2.093)
Causas Ajustadas	(135)	(99)	(47)	(281)
Saldos em 31 de Dezembro de 2017	**1.226**	**1.415**	**1.433**	**4.074**
Causas Adicionais	679	664	–	1.343
Causas Baixadas	(1.060)	(793)	(937)	(2.790)
Causas Ajustadas	146	402	50	598
Saldos em 31 de Dezembro de 2018	**991**	**1.688**	**546**	**3.225**

Outras Contas a Pagar – Obrigações Fiscais: São registradas no passivo não circulante as Obrigações Fiscais em discussão judicial e são compostas como segue:

	Saldo em 31/12/2016	Adições	Atualização Monetária	Saldo em 31/12/2017	Adições	Atualização Monetária	Saldo em 31/12/2018
Contribuição Social	**75.232**	17.682	6.662	**99.576**	9.809	5.324	**114.709**
COFINS	**17.010**	2.995	1.198	**21.203**	3.903	997	**26.103**
PIS	**4.017**	486	276	**4.779**	635	213	**5.627**
Outros Processos	**286**	–	14	**300**	–	8	**308**
Total	**96.545**	**21.163**	**8.150**	**125.858**	**14.347**	**6.542**	**146.747**

A seguir, um resumo dos principais questionamentos fiscais oriundos de obrigações legais:

TESE	Probabilidade de Perda	Fase Processual	Depósito Judicial Valor atualizado em 31/12/2018	Depósito Judicial Valor em 31/12/2017	Provisão Valor atualizado em 31/12/2018	Provisão Valor em 31/12/2017
CSLL - Majoração da alíquota, de 9% para 15% - Lei nº 11.727/2008; e majoração da alíquota de 15% para 20% - Lei nº 13.169/2015.	Provável	Lei nº 11.727/2008 - Recurso Extraordinário no STF e Lei nº 13.169/2015 - 1ª instância.	R$ 123.246	R$ 100.158	R$ 114.709	R$ 99.576
PIS/COFINS - Alargamento da base - Lei nº 9.718/1998; Ativo livre e prescrição - Lei nº 12.973/2014.	Possível	Alargamento da base - Aguardando decisão do STF e STJ; Ativo livre - 1ª instância e prescrição - 2ª instância.	R$ 34.284, sendo R$ 28.757 COFINS, e R$ 5.527 PIS	R$ 28.232, sendo R$ 24.257 COFINS, e R$ 3.975 PIS	R$ 30.345 sendo R$ 26.103 COFINS, e R$ 4.242 PIS	R$ 24.648 sendo R$ 21.203 COFINS, e R$ 3.445 PIS
PIS - Sobre as receitas brutas operacionais de jul/97 em diante - Emenda Constitucional nº 17/1997.	Provável	A decisão foi parcialmente favorável. Aguardando conversão em favor da União e Companhia.	R$ 1.842	R$ 1.795	R$ 1.298	R$ 1.250
PIS - Incidente sobre as receitas operacionais brutas nos termos do artigo 72, inciso V do Ato das Disposições Constitucionais Transitórias da Constituição Federal de 1988.	Provável	Aguardando decisão do STF.	R$ 91	R$ 88	R$ 87	R$ 84

Depósitos Judiciais e Fiscais: Os depósitos judiciais relativos às Obrigações Fiscais, Cíveis e Trabalhistas são registrados no ativo não circulante e são compostos como segue:

	31/12/2018	31/12/2017
Cíveis	399	269
Trabalhistas	113	98
Fiscais	160.299	131.079
Outros	28	40
	160.839	**131.486**

Os depósitos judiciais relativos às obrigações fiscais são compostos como segue:

	Saldo em 31/12/2016	Adições	Atualização Monetária	Pagamentos/ Baixas	Saldo em 31/12/2017	Adições	Atualização Monetária	Pagamentos/ Baixas	Saldo em 31/12/2018
Contribuição Social	77.535	16.165	6.458	–	100.158	17.210	5.878	–	123.246
COFINS	19.913	2.898	1.446	–	24.257	3.347	1.153	–	28.757
PIS	5.070	471	316	–	5.857	1.315	288	–	7.460
Outros	1.065	–	79	(337)	807	–	38	(9)	836
Total	**103.583**	**19.534**	**8.299**	**(337)**	**131.079**	**21.872**	**7.357**	**(9)**	**160.299**

continua

Icatu | SEGUROS

ICATU CAPITALIZAÇÃO S.A.

CNPJ: 74.267.170/0001-73

continuação

www.icatuseguros.com.br
Praça 22 de Abril, 36 - Cep: 20021-370 - RJ
Tel: (21) 3824-3900

15. PATRIMÔNIO LÍQUIDO: O capital social subscrito e integralizado de R$ 86.484 (R$ 86.484 em 31/12/2017) representado por 417.994.227 ações sem valor nominal, sendo 376.127.276 ações ordinárias e 41.866.951 ações preferenciais. As ações preferenciais não possuem direito de voto, mas têm direito a dividendo mínimo de 1% incidente sobre o capital social representado pelas ações preferenciais e possuem prioridade no reembolso do capital, sem prêmio, com base na parcela do preço de emissão destinada à conta capital. As Reservas de Lucros de R$ 94.189 (R$ 139.407 em 31/12/2017) são compostas por: Reserva legal de R$ 17.297 (R$ 16.699 em 31/12/2017) é constituída à alíquota de 5% do lucro líquido do exercício e seu saldo limitado a 20% do capital social em conformidade com o art. 193 da Lei 6.404/76. Reserva estatutária de R$ 18.692 (R$ 69.192 em 31/12/2017) que é constituída ao final do exercício social por até 100% do lucro líquido do exercício, após as deduções legais. Dividendo adicional proposto de R$ 58.200 (R$ 53.516 em 31/12/2017), referente à dividendo complementar. A rubrica "Ajuste de Avaliação Patrimonial" registra os ganhos e perdas não realizados dos títulos e valores mobiliários classificados na categoria disponíveis para venda, relativos a títulos próprios, líquidos dos correspondentes efeitos tributários que são registrados no ativo não circulante, na rubrica de créditos tributários. O saldo registrado no Patrimônio Líquido é R$ 4.100 (R$ 14.768 em 31/12/2017). Na Assembleia Geral Extraordinária realizada em dezembro de 2018, a Companhia distribuiu o montante de R$ 34.714 (R$ 16.485 em 31/12/2017) referente a dividendos intermediários, essa distribuição supre a necessidade de distribuição de dividendos mínimos de 25% do lucro do exercício deduzido da Reserva legal. Adicionalmente, os acionistas deliberaram pela distribuição de Juros sobre Capital Próprio no valor de R$ 11.800.

16. PATRIMÔNIO LÍQUIDO AJUSTADO E CAPITAL MÍNIMO REQUERIDO: Calculado conforme a Resolução CNSP nº 321/15 e alterações posteriores:

	31/12/2018	31/12/2017
Patrimônio Líquido	**184.773**	**240.659**
Ajustes Contábeis	**(14.699)**	**(15.046)**
Despesas Antecipadas	–	(2)
Ativo Intangíveis	(22.870)	(24.419)
Ajuste Contábil - 50 % Ativos intangíveis ponto de venda CMR (+)	8.171	9.375
Ajustes Associados a Variação dos Valores Econômicos	**64.806**	**114.244**
Ativos financeiros na Cat. mantidos até o vencimento	22.387	–
Superávit entre prov. exatas const. e fluxo real. soc. capitalização (+)	42.419	114.244
Patrimônio Líquido Ajustado (PLA)	**234.880**	**339.857**
Capital Base (CB)	**10.800**	**10.800**
Capital de Riscos de Crédito	25.245	24.568
Capital de Risco de Subscrição	13.425	9.985
Capital de Riscos de Mercado	59.455	133.360
Capital de Risco - Redução por correlação	(21.699)	(22.871)
Capital de Risco Operacional	4.684	3.601
Capital de Risco - CR	**81.110**	**148.643**
Capital Mínimo Requerido (MAX(CB,CR) - CMR)	**81.110**	**148.643**
Suficiência	**153.770**	**191.214**
Razão PLA/CMR	**2,90**	**2,29**

Em atendimento ao CNSP, a Companhia apresenta montante em títulos do Tesouro Nacional ou fundos compostos por esses títulos, em excesso à necessidade de cobertura das provisões técnicas, superior a 20% (vinte por cento) do seu Capital Mínimo Requerido - CMR obtido ao se desconsiderar, no cálculo do capital de risco de mercado, os fluxos de operações não registradas.

17. PARTES RELACIONADAS: Os principais saldos, receitas e despesas resultantes de transações com partes relacionadas seguem abaixo:

	31/12/2018	31/12/2017
Passivo		
Contas a Pagar	**(29.894)**	**(34.592)**
Icatu Seguros S.A.(Controladora)[b][a][c]	(28.505)	(31.759)
Icatu Vanguarda Adm. de Recursos Ltda. (Coligada) [b]	(14)	(92)
Itumbiara Participações Ltda (Ligada) [b]	(28)	(23)
Rio Grande Seguros e Previdência S.A (Ligada) [a]	(1.347)	(2.718)
Total (Passivo)	**(29.894)**	**(34.592)**
	31/12/2018	**31/12/2017**
Receitas	**110.507**	**102.484**
Icatu Seguros S.A.(Controladora) [a]	83.163	86.190
Rio Grande Seguros e Previdência S.A (Ligada) [a]	27.344	16.294
Despesas	**(140.234)**	**(116.925)**
Icatu Seguros S.A.(Contoladora) [a][b]	(114.959)	(102.276)
Rio Grande Seguros e Previdência S.A (Ligada) [a]	(20.508)	(12.220)
Administradores (Outros) [c]	(2.956)	(624)
Vanguarda Companhia de Seguros Gerais (Ligada) [b]	(383)	(520)
Itumbiara Participações Ltda (Ligada) [b]	(279)	(289)
Icatu Fundo Multipatrocinado - FMP (Ligada) [d]	(1.149)	(996)
Total (Receitas - Despesas)	**(29.727)**	**(14.441)**

A natureza das principais transações com partes relacionadas é descrita a seguir: a] Venda de títulos de capitalização. Os títulos são de pagamento único e vigência mensal. Seu preço é determinado de acordo com notas técnicas atuariais protocoladas na SUSEP e condizentes com as práticas de mercado para esse tipo de operação. O objetivo é oferecer aos clientes da Icatu Seguros e da Rio Grande Seguros e Previdência uma possibilidade de ganho extra pela premiação do título de capitalização atrelado ao seguro adquirido, cujo direito ao sorteio é cedido ao segurado pela Icatu Seguros. O registro contábil, em contas de resultado, tem seu efeito líquido registrado no grupo de operações de capitalização. b] Reembolsos de custos administrativos - Referem-se a rateio de despesas comuns entre as sociedades do grupo Icatu Seguros e são liquidados mensalmente, conforme estabelecido em instrumento particular de convênio assinado entre as partes. c] Na Assembleia Geral Ordinária, é fixado o montante global da remuneração dos Administradores conforme determina o Estatuto Social, a ser rateado entre seus membros, registrado na rubrica "Despesas Administrativas", referentes à remuneração e benefícios de curto e longo prazo. d] Contribuições ao Icatu FMP, entidade de previdência complementar fechada, relativas ao plano de aposentadoria de contribuição variável, parcialmente patrocinado pela companhia, destinado a proporcionar complementação previdenciária seus funcionários.

18. DETALHAMENTO DE CONTAS DA DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO:

	31/12/2018	31/12/2017
Resultado com Sorteio	**(81.676)**	**(63.168)**
Constituição Provisão de Sorteio	(94.774)	(74.816)
Reversão Provisão de Sorteio	95.125	76.758
Despesa com Títulos Sorteados	(82.027)	(65.110)
Custos de aquisição	**(88.030)**	**(97.780)**
Despesas de Corretagem	(80.127)	(87.005)
Despesas de Remuneração Performance Mensal	(5.780)	(9.245)
Despesas de Custeamento de Vendas	(2.123)	(1.530)
Outras Receitas e Despesas Operacionais	**48.272**	**18.517**
Prescrição de Títulos de Capitalização	68.476	40.900
Taxa relativa a Resgates Antecipados	11.329	11.687
Prestação de Serviço Ativo	(28.584)	(32.099)
Provisão/ Reversão para Contingências Cíveis	(332)	(159)
Outras Despesas Operacionais	(2.617)	(1.812)
Despesas Administrativas	**(145.034)**	**(121.688)**
Pessoal Próprio	(71.905)	(65.077)
Serviços de Terceiros	(24.025)	(16.124)
Localização e Funcionamento	(41.695)	(33.700)
Publicações	(104)	(184)
Publicidade e Propaganda	(4.753)	(3.447)
Donativos e Contribuições	(2.467)	(2.305)
Outras Despesas Administrativas	(85)	(851)
Despesas com Tributos	**(17.825)**	**(16.638)**
Impostos	(397)	(299)
Provisão para Contingências Fiscais	429	(24)
COFINS	(14.126)	(13.039)
PIS	(2.347)	(2.200)
Taxa de Fiscalização	(1.278)	(956)
Outras Despesas com Tributos	(106)	(120)
Resultado Financeiro	**95.288**	**142.574**
Receitas Financeiras	**236.493**	**295.029**
Categoria - Disponível para Venda		
Quotas de Fundos de Investimento - Exclusivos - Disponível para Venda	38.519	50.591
Categoria - Mantidos até o Vencimento		
Quotas de Fundos de Investimento - Exclusivos - Mantidos até o Vencimento	18.158	–
Categoria - Valor Justo por Meio do Resultado		
Quotas de Fundos de Investimento - Exclusivos	123.406	168.197
Quotas de Fundos de Investimento - Não Exclusivos	25.269	32.385
Títulos de Renda Fixa - Privados	23.126	31.921
Outras Receitas Financeiras	8.015	11.935
Despesas Financeiras	**(141.205)**	**(152.455)**
Atualização Monetária das Provisões Técnicas	(77.545)	(83.309)
Títulos de Renda Variável (quotas de fundos de investimento)	(61.980)	(66.174)
Títulos de Renda Fixa	–	(1.302)
Outras Despesas Financeiras	(1.680)	(1.670)
Ganhos e Perdas com Ativos Não correntes	**(9)**	**11**
Resultado Alienação Bens Ativos Permanente	(9)	11

19. CONCILIAÇÃO DO IMPOSTO DE RENDA E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL: O Imposto de Renda (IRPJ) e a Contribuição Social (CSLL), calculados com base nas alíquotas oficiais vigentes, estão reconciliados com os valores contabilizados como despesas, como segue:

	31/12/2018		31/12/2017	
	IRPJ	**CSLL**	**IRPJ**	**CSLL**
Resultado antes dos Impostos e Participações	112.337	112.337	134.464	134.464
Participação nos Lucros e Resultados	(11.635)	(11.635)	(7.553)	(7.553)
Resultado antes das Impostos	**100.702**	**100.702**	**126.911**	**126.911**
Equivalência Patrimonial	(357)	(357)	–	–
ADIÇÕES	**37.752**	**37.752**	**68.709**	**68.709**
Adição Permanente	568	568	–	–
Doações e Patrocínios Indedutíveis	1.714	1.714	1.831	1.831
Contingências Trabalhistas,Cíveis e Fiscais	3.570	3.570	4.346	4.346
Outras Provisões	14.517	14.517	12.682	12.682
Participações nos Lucros e Resultados	11.635	11.635	7.553	7.553
Tributos e Contribuições com Exigibilidade Suspensa	5.748	5.748	4.955	4.955
Direitos de Longo Prazo	–	–	37.342	37.342
EXCLUSÕES	**(48.930)**	**(48.930)**	**(34.874)**	**(34.874)**
Exclusão Permanente	–	–	(1.477)	(1.477)
Contingências Trabalhistas,Cíveis e Fiscais	(4.346)	(4.346)	(3.951)	(3.951)
Outras Provisões	(12.682)	(12.682)	(8.113)	(8.113)
Tributos e Contribuições em Quest. Judicial	(7.374)	(7.374)	(8.174)	(8.174)
Participações nos Lucros e Resultados	(12.728)	(12.728)	(13.159)	(13.159)
Juros sobre Capital Próprio	(11.800)	(11.800)	–	–
Resultado Ajustado	**89.167**	**89.167**	**160.746**	**160.746**
Alíquotas Oficiais	15%+10%	15% + 5%	15%+10%	15%+5%
Despesas com IRPJ/CSLL	(20.572)	(17.833)	(38.042)	(32.149)
Reversão de Créditos Tributários	(415)	(1.746)	931	1.617
Direitos de Longo Prazo	–	–	9.335	7.468
Atualização Processo Judicial CSLL	–	(5.324)	–	(6.662)
Despesas com IRPJ/CSLL	**(20.987)**	**(24.903)**	**(27.776)**	**(29.726)**
Alíquota Efetiva	**21%**	**25%**	**22%**	**23%**

*** A alíquota da CSLL era de 15% até ago/2015 e passou para 20% a partir de set/2015**

20. CARREGAMENTO: Os principais produtos comercializados pela Companhia, de acordo com as notas técnicas aprovadas pela SUSEP, possuem as seguintes taxas de carregamento:

Produto	Processo	% de Carregamento	Taxa de Juros	Índice de Correção
PM910T3	15414.004504/2009-51	15,79%	0,5% a.m.	TR
PM102T7	15414.002015/2011-89	16,99%	0,5% a.m.	TR
PM780T1	15414.003668/2008-80	5,24%	0,5% a.m.	TR
PM171T	15414.901248/2013-28	11,09%	0,5% a.m.	TR
PU52.1	15414.000312/2003-80	0,00%	0,1% a.m.	TR

21. COMERCIALIZAÇÃO: O índice de comercialização está representado por modalidade de pagamento, da seguinte forma:

Índice de Comercialização	**31/12/2018**	**31/12/2017**
Títulos de pagamentos únicos (PU)	2,25%	4,72%
Títulos de pagamentos mensais(PM)	8,89%	10,57%
Títulos de pagamentos período (PP)	2,00%	0,00%
Total	**7,34%**	**9,32%**

22. COMITÊ DE AUDITORIA: Em atendimento à Resolução CNSP nº 321/15 e alterações posteriores, a Companhia aderiu ao Comitê de Auditoria único instituído pelo grupo Icatu Seguros, por intermédio da instituição líder Icatu Seguros. O resumo do relatório do referido comitê será divulgado em conjunto com as Demonstrações Financeiras de 31/12/2018 da Icatu Seguros.

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

Presidente: Maria do Carmo Nabuco de Almeida Braga.
Conselheiros: Luis Antonio Nabuco de Almeida Braga, Luciano Soares, Marcos Pessoa de Queiroz Falcão.

DIRETORIA

Diretor Presidente: Luciano Snel Corrêa
Diretores: Alexandre Petrone Vilardi, Cesar Luiz Salazar Saut, Mário José Gonzaga Petrelli.

Contador: Marcos Célio Santos Nogueira - CRC-RJ nº 089.351/O-8.
Atuário: Lígia de Abreu Sodré Pires - MIBA nº 1394.

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos Administradores e Acionistas da Icatu Capitalização S.A. Rio de Janeiro - RJ. Opinião: Examinamos as demonstrações financeiras da Icatu Capitalização S.A. ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2018 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, compreendendo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas. Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Icatu Capitalização S.A. em 31 de dezembro de 2018, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP. **Base para opinião:** Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação à Companhia, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião. **Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras e o relatório dos auditores:** A Administração da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração. Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório. Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito. **Responsabilidades da Administração e da Governança pelas demonstrações financeiras:** A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro. Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade da Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a Administração pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações. Os responsáveis pela governança da Companhia são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras. **Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras:** Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras. Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso: • Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais. • Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia. • Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração. • Concluímos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia de Seguros a não mais se manter em continuidade operacional. • Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada. Comunicamo-nos com a Governança e Administração a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos. Rio de Janeiro, 26 de Fevereiro de 2019. KPMG Auditores Independentes - CRC SP-014428/O-6 F-RJ. José Claudio Costa - Contador CRC 1SP167720/O-1

PARECER DOS ATUÁRIOS INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos Conselheiros e Diretores da **Icatu Capitalização S.A.** Rio de Janeiro – RJ. Examinamos as provisões técnicas registradas nas demonstrações financeiras e os demonstrativos do capital mínimo, dos valores redutores da necessidade de cobertura das provisões técnicas e da solvência da Icatu Capitalização S.A. ("Companhia"), em 31 de dezembro de 2018, descritos no anexo I deste relatório, elaborados sob a responsabilidade de sua Administração, de acordo com os princípios atuariais divulgados pelo Instituto Brasileiro de Atuária – IBA e com as normas da Superintendência de Seguros Privados – SUSEP e do Conselho Nacional de Seguros Privados - CNSP. **Responsabilidade da Administração:** A Administração é responsável pelas provisões técnicas registradas nas demonstrações financeiras e pelos demonstrativos do capital mínimo, dos valores redutores da necessidade de cobertura das provisões técnicas e da solvência elaborados de acordo com os princípios atuariais divulgados pelo Instituto Brasileiro de Atuária – IBA e com as normas da Superintendência de Seguros Privados – SUSEP e do Conselho Nacional de Seguros Privados - CNSP, e pelos controles internos que ela determinou serem necessários para permitir a sua elaboração livre de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro. **Responsabilidade dos atuários independentes:** Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre as provisões técnicas registradas nas demonstrações financeiras e os demonstrativos do capital mínimo, dos valores redutores da necessidade de cobertura das provisões técnicas e da análise de solvência com base em nossa auditoria atuarial, conduzida de acordo com os princípios atuariais emitidos pelo Instituto Brasileiro de Atuária – IBA. Estes princípios atuariais requerem que a auditoria atuarial seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as provisões técnicas registradas nas demonstrações financeiras e os demonstrativos do capital mínimo, dos valores redutores da necessidade de cobertura das provisões técnicas e da análise de solvência estão livres de distorção relevante. Em relação ao aspecto da Solvência, nossa responsabilidade está restrita a adequação dos demonstrativos da solvência e do capital mínimo da Companhia e não abrange uma opinião no que se refere as condições para fazer frente às suas obrigações correntes e ainda apresentar uma situação patrimonial e uma expectativa de lucros que garantam a sua continuidade no futuro. Uma auditoria atuarial envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores das provisões técnicas registradas nas demonstrações financeiras e dos demonstrativos do capital mínimo, dos valores redutores da necessidade de cobertura das provisões técnicas e da análise de solvência. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do atuário, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante independentemente se causada por fraude ou erro. Nessas avaliações de risco, o atuário considera os controles internos relevantes para o cálculo e elaboração das provisões técnicas registradas nas demonstrações financeiras e dos demonstrativos do capital mínimo, dos valores redutores da necessidade de cobertura das provisões técnicas e da análise de solvência da Companhia para planejar procedimentos de auditoria atuarial que são apropriados nas circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a efetividade desses controles internos da Icatu Capitalização S.A.. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião de auditoria atuarial. **Opinião:** Em nossa opinião, as provisões técnicas registradas nas demonstrações financeiras e os demonstrativos do capital mínimo, dos valores redutores da necessidade de cobertura das provisões técnicas e da análise de solvência acima referidos da Icatu Capitalização S.A. em 31 de dezembro de 2018 foram elaborados, em todos os aspectos relevantes, de acordo com os princípios atuariais divulgados pelo Instituto Brasileiro de Atuária – IBA e com as normas da Superintendência de Seguros Privados – SUSEP e do Conselho Nacional de Seguros Privados – CNSP. **Outros assuntos:** No contexto de nossas responsabilidades acima descritas, considerando a avaliação de riscos de distorção relevante nos itens integrantes do escopo definido no primeiro parágrafo, também aplicamos selecionados procedimentos de auditoria sobre as bases de dados fornecidas pela Companhia e utilizadas em nossa auditoria atuarial, em base de testes aplicados sobre amostras. Consideramos que os dados selecionados em nossos trabalhos são capazes de proporcionar base razoável para permitir que os referidos itens integrantes do escopo definido no primeiro parágrafo estejam livres de distorção relevante. Adicionalmente, também a partir de selecionados procedimentos, em base de testes aplicados sobre amostras, observamos que existe correspondência desses dados, que serviram de base para apuração dos itens integrantes do escopo definido no primeiro parágrafo, com aqueles encaminhados à SUSEP por meio do FIP (exclusivamente nos quadros concernentes ao escopo da auditoria atuarial), para o exercício auditado, em seus aspectos mais relevantes. Rio de Janeiro, 26 de fevereiro de 2019. Joel Garcia - Atuário MIBA 1131. KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda. CIBA 48 - CNPJ: 02.668.801/0001-55. Rua Arq. Olavo Redig de Campos, 105, 11º Andar, Edifício EZ Towers, torre A. 04711-904 - São Paulo – SP – Brasil **Anexo I - Icatu Capitalização S.A.** *(Em milhares de Reais):*

1. Provisões Técnicas	**31/12/2018**
Total de provisões técnicas	**1.943.870**

2. Demonstrativo do Capital Mínimo	**31/12/2018**
Capital Base (a)	10.800
Capital de Risco (CR) (b)	81.110
Exigência de Capital (CMR) (máximo de a e b)	**81.110**

3. Demonstrativo da Solvência	**31/12/2018**
Patrimônio Líquido Ajustado - PLA (a)	234.880
Exigência de Capital (CMR) (b)	81.110
Suficiência / (Insuficiência) do PLA (c = a -b)	**153.770**
Ativos Garantidores (d)	2.149.404
Total a ser Coberto (e)	1.943.870
Suficiência/ (Insuficiência) dos Ativos Garantidores (f = d – e)	**205.534**
Ativos Líquidos (g)	205.534
Capital de Risco (CR) (h)	87.834
Índice de Liquidez em relação ao CR % (*) (g / h)	**234%**

(*) O índice de liquidez em relação ao Capital de Risco requerido pela Resolução CNSP nº 321/2015 e modificações é de, no mínimo, 20%.

Id: 2166382