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 relativas aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2014 e 2015 da Icatu Capitalização S.A., além dos respectivos pareceres dos Auditores Independentes e Comitê de Auditoria. A Companhia arrecadou com títulos de capitalização o montante de R$ 859,1 milhões, o que representa um crescimento de 11,3% em relação ao mesmo período do ano anterior. A empresa distribuiu na forma de sorteios aos seus clientes o valor de R$ 35,4 milhões. O resultado das operações de capitalização alcançou R$ 118,2 milhões, aumento de 22,6% em relação a 2014. A Icatu Capitalização S.A. apresentou um lucro líquido de R$ 61,6 milhões em 2015. O patrimônio líquido alcançou R$ 107,9 milhões em 31 de dezembro de 2015, líquidos da distribuição de dividendos de R$ 50 milhões definidos na Assembleia Geral Extraordinária de abril/2015. A empresa 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 521/2015. A Companhia mantém sólida posição financeira, com ativos livres da ordem de R$ 62,1 milhões. A Icatu Capitalização S.A. agradece aos seus acionistas, funcionários, parceiros e corretores pela conquista desses resultados. Agradece também aos clientes pela preferência e confiança e à SUSEP pelo apoio.
Rio de Janeiro, 24 de fevereiro de 2016. A Administração.

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015 E DE 2014 (Em milhares de reais)

Ativo		2015	2014
Circulante		**1.295.574**	**1.755.603**
Disponível		**4.924**	**4.287**
Caixa e Bancos		4.924	4.287
Aplicações	**Nota 5**	**1.235.386**	**1.710.116**
Créditos das Operações de Capitalização	**Nota 7**	**18.975**	**9.194**
Outros Créditos Operacionais		**12.285**	**12.080**
Títulos e Créditos a Receber		**23.755**	**19.710**
Créditos Tributários e Previdenciários	**Nota 8**	5.829	2.226
Outros Créditos a Receber	**Nota 14**	17.926	17.484
Despesas Antecipadas		**249**	**216**
Ativo Não Circulante		**824.942**	**120.042**
Realizável a Longo Prazo		**822.870**	**118.164**
Aplicações	**Nota 5**	**683.751**	**–**
Títulos e Créditos a Receber		**139.119**	**118.164**
Créditos Tributários e Previdenciários	**Nota 8**	32.716	12.821
Depósitos Judiciais e Fiscais	**Nota 13.3**	71.025	54.701
Outros Créditos a Receber	**Nota 14**	35.378	50.642
Imobilizado		**448**	**761**
Intangível		**1.624**	**1.117**
Total do Ativo		**2.120.516**	**1.875.645**

Passivo		2015	2014
Circulante		**1.915.843**	**1.668.488**
Contas a Pagar		**28.596**	**24.648**
Obrigações a Pagar	**Nota 9**	22.868	19.737
Impostos e Encargos Sociais a Recolher		1.866	1.580
Encargos Trabalhistas		2.663	2.623
Impostos e Contribuições		1.190	708
Outras Contas a Pagar		9	–
Débitos de Operações com Capitalização	**Nota 10**	**27.867**	**21.171**
Depósitos de Terceiros		**2.303**	**149**
Provisões Técnicas - Capitalização	**Nota 11**	**1.857.077**	**1.622.520**
Provisão para Resgates		1.590.385	1.362.434
Provisão para Sorteio		126.410	133.895
Provisão para Despesas Administrativas		1.660	1.849
Provisão para Distribuição de Bônus		138.622	124.342
Não Circulante		**96.816**	**83.072**
Contas a Pagar		**93.533**	**80.545**
Obrigações a Pagar		7.001	5.639
Tributos Diferidos		23.623	27.009
Obrigações Fiscais	**Nota 13.2**	62.909	47.897
Outros Débitos	**Nota 13.1**	**3.283**	**2.527**
Patrimônio Líquido	**Nota 15**	**107.857**	**124.085**
Capital Social		66.151	66.151
Reservas de Lucros		79.648	68.047
Ajustes de Avaliação Patrimonial		(37.942)	(10.113)
Total do Passivo e do Patrimônio Líquido		**2.120.516**	**1.875.645**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS PARA 2015 E 2014
(Em milhares de reais, exceto o lucro líquido por ação)

		2015	2014
Arrecadação com Títulos de Capitalização	**Nota 1**	859.092	771.799
Variação da Provisão para Resgate		(628.830)	(564.489)
Receitas Líquidas com Títulos de Capitalização		**230.262**	**207.310**
Variações das Provisões Técnicas		(7.438)	(22.575)
Resultado com Sorteio		(35.436)	(42.515)
Custo de Aquisição	**Nota 18**	(75.921)	(58.280)
Outras Receitas e Despesas Operacionais	**Nota 18**	6.775	12.496
Operações de Capitalização		**118.242**	**96.436**
Despesas Administrativas	**Nota 18**	**(105.778)**	**(96.359)**
Pessoal Próprio		(48.231)	(45.522)
Serviços de Terceiros		(24.783)	(21.734)
Localização e Funcionamento		(26.627)	(24.995)
Publicidade e Propaganda		(3.100)	(3.139)
Publicações		(100)	(82)
Donativos e Contribuições		**(2.719)**	**(667)**
Despesas Administrativas Diversas		**(218)**	**(220)**
Despesas com Tributos	**Nota 18**	**(14.572)**	**(11.295)**
Resultado Financeiro	**Nota 18**	**122.105**	**96.725**
Resultado Operacional		**119.997**	**85.507**
Ganhos e Perdas com Ativos Não Correntes	**Nota 14**	8	61.625
Resultado Antes dos Impostos e Participações		**120.005**	**147.132**
Imposto de Renda	**Nota 19**	(25.488)	(33.853)
Contribuição Social	**Nota 19**	(25.345)	(23.662)
Participações sobre o Lucro		**(7.571)**	**(7.710)**
Lucro Líquido do Exercício		**61.601**	**81.907**
Quantidade de Ações		**417.994.227**	**417.994.227**
Lucro Líquido por Ação - R$		**0,15**	**0,20**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO PARA 31 DE DEZEMBRO DE 2015 E 2014. (Em milhares de reais)

	Capital Social	Aumento de Capital em Aprovação	Reservas de Lucros: Reserva Legal	Reservas de Lucros: Reserva Estatutária	Ajustes de Avaliação Patrimonial	Lucros Acumulados	Total
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2013	**46.151**	**20.000**	**9.575**	**6.565**	**(19.080)**	**–**	**63.211**
Ajustes com Títulos e Valores Mobiliários	–	–	–	–	8.967	–	8.967
Aumento de Capital	20.000	(20.000)	–	–	–	–	–
Lucro do Exercício	–	–	–	–	–	81.907	81.907
Constituição de Reserva Legal	–	–	3.654	–	–	(3.654)	–
Constituição de Reserva Estatutária	–	–	–	54.818	–	(54.818)	–
Distribuição Antecipada de Dividendos	–	–	–	(6.565)	–	(23.435)	(30.000)
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2014	**66.151**	**–**	**13.229**	**54.818**	**(10.113)**	**–**	**124.085**
Ajustes com Títulos e Valores Mobiliários	–	–	–	–	(27.829)	–	(27.829)
Dividendos declarados AGE de 30/04/2015	–	–	–	(50.000)	–	–	(50.000)
Lucro do Exercício	–	–	–	–	–	61.601	61.601
Constituição de Reserva Estatutária	–	–	–	61.601	–	(61.601)	–
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015	**66.151**	**–**	**13.229**	**66.419**	**(37.942)**	**–**	**107.857**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS ABRANGENTES PARA 2015 E 2014
(Em milhares de reais)

	2015	2014
Lucro Líquido do Exercício	**61.601**	**81.907**
Outros Resultados Abrangentes		
Ativos Financeiros Disponíveis para Venda	**(27.829)**	**8.967**
Ajuste a valor justo de ativos financeiros disponíveis para venda	(46.913)	14.945
Imposto sobre o(a) ganho/perda originado(a) no exercício	19.084	(5.978)
Total do Resultado Abrangente do Exercício	**33.772**	**90.874**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA PARA 2015 e 2014
(Em milhares de reais)

	2015	2014
Atividades Operacionais		
Lucro do Exercício	**61.601**	**81.907**
Ajustes para:		
Depreciação e amortização	1.111	1.812
Variação das Provisões Técnicas	189.989	65.611
Variação nas contas patrimoniais:		
Ativos financeiros	(209.022)	(166.761)
Créditos das operações de capitalização	(9.781)	3.142
Créditos tributários e previdenciários	(3.604)	1.605
Ativo fiscal diferido	(19.895)	2.279
Depósitos judiciais e fiscais	(16.324)	(11.778)
Despesas antecipadas	(33)	5
Outros ativos	14.652	(49.502)
Impostos e contribuições	50.459	58.317
Outras contas a pagar	19.556	10.480
Débitos de operações com capitalização	6.696	9.276
Depósitos de terceiros	2.154	(19)
Provisões técnicas - capitalização	44.569	45.450
Provisões judiciais	755	294
Outros passivos	(27.829)	8.967
Caixa Gerado pelas Operações	**105.054**	**61.085**
Impostos sobre os lucros pagos	(53.079)	(32.329)
Caixa Líquido Gerado nas Atividades Operacionais	**51.975**	**28.756**
Atividades de Investimento		
Pagamento pela compra:		
Imobilizado e Intangível	(1.338)	(32)
Caixa Líquido (Consumido) nas Atividades de Investimento	**(1.338)**	**(32)**
Atividades de Financiamento		
Distribuição de dividendos	(50.000)	(30.000)
Caixa Líquido (Consumido) nas Atividades de Financiamento	**(50.000)**	**(30.000)**
Aumento (Redução) de caixa e equivalentes de caixa no exercício	**637**	**(1.276)**
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	**4.287**	**5.563**
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	**4.924**	**4.287**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015 E 2014 (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. e é controlada em última instância pela Icatu Holding S.A.. A arrecadação com títulos de capitalização está distribuída nas regiões geográficas, conforme quadro abaixo:

	31/12/2015 R$ mil	%	31/12/2014 R$ mil	%
Centro Oeste	96.645	11%	86.227	11%
Nordeste	47.200	5%	47.570	6%
Norte	58.756	7%	47.515	6%
Sudeste	425.882	50%	375.460	49%
Sul	230.609	27%	215.027	28%
Total	**859.092**	**100%**	**771.799**	**100%**

2. ELABORAÇÃO E APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS. 2.1 Base de Preparação. As Demonstrações Financeiras ("Demonstrações") foram elaboradas conforme os dispositivos da Circular SUSEP nº 517/2015 e as alterações previstas na Circular SUSEP 521/2015, normas do CNSP e os pronunciamentos técnicos, as orientações e as interpretações emitidas pelo CPC quando referendadas pela SUSEP, doravante denominadas, em seu conjunto, "práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pela SUSEP". Estas Demonstrações foram autorizadas para emissão pelo Conselho de Administração em 24 de fevereiro de 2016. **2.2 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. **2.3 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. **2.4 Uso de Estimativas.** A preparação das demonstrações requer que a Administração da Companhia se baseie em estimativas e julgamentos para o registro de transações que afetam os ativos e passivos, as receitas e despesas, bem como a divulgação de informações sobre dados das suas demonstrações. As principais estimativas relacionadas às demonstrações referem-se aos ativos financeiros avaliados pelo valor justo, à realização dos créditos tributários, à probabilidade de êxito nas ações judiciais, aos efeitos decorrentes da provisão para perdas sobre créditos e outros ativos, às provisões técnicas e às provisões judiciais. Os resultados finais dessas transações e informações, quando de sua efetiva realização em períodos subsequentes podem diferir dessas estimativas. Revisões contínuas são feitas sobre as estimativas e premissas e o reconhecimento contábil de efeitos que porventura surjam é efetuado no resultado do período em que as revisões ocorrem. Informações adicionais sobre as estimativas encontram-se nas seguintes notas: • Redução ao Valor Recuperável (vide nota 3.1.c); • Provisões Técnicas (vide nota 3.4); • Aplicações Financeiras (vide nota 5); • Créditos Tributários e Previdenciários (vide nota 8); • Provisões Judiciais (vide nota 3.5 e 13.1). **3. RESUMO DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS.** As práticas contábeis descritas a seguir foram aplicadas de maneira consistente em todos os exercícios sociais apresentados nas Demonstrações. As práticas mais relevantes adotadas são: **3.1 Instrumentos Financeiros. a) Caixa e Equivalentes de Caixa – Disponível:** Abrangem saldos de caixa, depósitos bancários e quando aplicável investimentos financeiros. **b) Instrumentos Financeiros não Derivativos: Ativos Financeiros:** A Companhia classifica seus ativos financeiros nas seguintes categorias: mensurados ao valor justo por meio do resultado, disponíveis para venda 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, acrescido dos rendimentos auferidos até a data das Demonstrações, ajustado 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. Os ganhos apurados pelo método dos juros efetivos são reconhecidos no resultado enquanto 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; e (III) 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. Após seu reconhecimento inicial, esses ativos financeiros são mensurados pelo custo amortizado por meio do método dos juros efetivos, decrescido de qualquer perda por redução ao valor recuperável. **c) Redução ao Valor Recuperável:** c.1) 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. Um ativo tem perda no seu valor recuperável se uma evidência objetiva indica que um evento de perda ocorreu após o reconhecimento inicial do ativo, e que aquele evento de perda teve um efeito negativo nos fluxos de caixa futuros projetados que podem ser estimados de uma maneira confiável. c.2) 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, 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 BM&FBOVESPA e em mercado de balcão organizado, reconhecidos ao valor justo, que têm como objetivo principal proteger os ativos da Companhia dos riscos de mercado. **3.2 Imobilizado.** Está contabilizado ao custo e a depreciação é calculada pelo método linear, com base na vida útil estimada dos bens, sendo: equipamentos, móveis, máquinas e utensílios – 10% a.a.; veículos e benfeitorias em imóveis de terceiros – 20% a.a.. Adicionalmente, é demonstrado deduzido por perdas de valor recuperável acumulada, 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", no resultado. **3.3 Intangível:** Está contabilizado ao custo e é constituído, basicamente, de gastos com aquisição e desenvolvimento de softwares para uso interno. As amortizações são calculadas pelo método linear, considerando o prazo de vida útil de 5 anos, à taxa de 20% a.a.. **3.4 Provisões Técnicas. 3.4.1 Provisão Matemática para Capitalização.** 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. **3.4.2 Provisão para Resgates:** Representa os valores de resgates ainda não pagos até a data-base das Demonstrações. Incluída a parcela correspondente à distribuição de bônus já devidos. **3.4.3 Provisão para Sorteios a Realizar.** É constituída para cobrir os sorteios que já foram custeados, mas que na data-base da constituição, ainda não tenham sido realizados. **3.4.4 Provisão de Sorteios a Pagar.** 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. **3.4.5 Provisão para Despesas Administrativas.** É constituída para a cobertura dos valores esperados das despesas administrativas dos planos de capitalização. **3.4.6 Provisão para Distribuição de Bônus.** É constituída para a distribuição de bônus ainda não devidos, quando previsto no plano, e sua metodologia de cálculo é idêntica à da provisão matemática para capitalização. A parcela correspondente aos bônus já devidos passou a compor a provisão para resgates. **3.4.7 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. **3.5 Provisões Judiciais.** O reconhecimento, a mensuração e a divulgação dos ativos e passivos objeto de discussão judicial são realizados de acordo com as regras estabelecidas pelo CPC 25 e levam em consideração a avaliação dos assessores jurídicos da Companhia, Consultores externos e da Administração em relação às probabilidades de desfecho desfavorável no julgamento final dos processos judiciais. As provisões constituídas para fazer face às perdas decorrentes de ações judiciais de natureza cível, trabalhista e fiscal, objeto de contestação judicial, são contabilizadas com base na probabilidade de saída de recursos para liquidação das obrigações. A Companhia adotou o critério de provisionar a totalidade das provisões de natureza cível, trabalhista e fiscal cuja probabilidade de perda é considerada provável. As mesmas encontram-se contabilizadas na rubrica "Provisões Judiciais", no Passivo Não Circulante. As obrigações fiscais e previdenciárias estão contabilizadas na rubrica "Outras Contas a Pagar", no Passivo Não Circulante, atualizadas monetariamente pela SELIC. 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 nos quais a causa está sendo avaliada. Os correspondentes depósitos judiciais, quando exigidos, estão contabilizados na rubrica "Depósitos Judiciais e Fiscais", no Ativo Não Circulante, e são atualizados monetariamente pela SELIC para os depósitos judiciais fiscais e pela TR para os depósitos judiciais trabalhistas e cíveis (Vide nota 13.3). **3.6 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. **3.7 Benefícios a Empregados.** Refere-se a Plano de contribuição definida sob o qual a Companhia paga contribuição fixa para uma entidade separada, no caso o Icatu FMP – Icatu Fundo Multipatrocinado. As contribuições são reconhecidas como despesas de benefícios a empregados no resultado. 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. **3.8 Impostos e Contribuições. 3.8.1 Impostos Correntes.** A provisão para imposto de renda foi constituída à alíquota de 15%, acrescida de adicional de 10% sobre o montante que exceder R$ 240 no ano, e a provisão para contribuição social à alíquota de 15% e mais 5% a partir de setembro/2015. **3.8.2 Impostos Diferidos.** São constituídos mediante a aplicação das alíquotas do imposto de renda e contribuição social vigentes na data de encerramento das Demonstrações, sobre as diferenças temporárias, prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social, ajustados pelo valor da provisão para não realização, quando aplicável. A Companhia realizou o cálculo segregando as provisões que serão realizadas até 31/12/2018 aplicando a alíquota de 20%, e as demais provisões cujo vencimento será após 31/12/2018 foi aplicada a alíquota de 15%. **4. GESTÃO DE RISCO.** O processo de avaliação de riscos se baseia em identificar e considerar as implicações e relevância dos riscos envolvidos no âmbito da Companhia, ou seja, nos seus negócios e nos processos que lhes dão suporte. A Companhia considera a dimensão e complexidade de suas operações, bem como fatores externos e internos que possam afetar o cumprimento adequado dos seus objetivos. **4.1 Responsabilidades pela Gestão de Riscos.** A Gestão de Riscos tem o suporte dos Diretores Executivos e do Conselho de Administração, com o apoio e avaliação de diversas áreas, dentre as quais as de *Compliance* e Controles Internos, assegurando o equilíbrio, a transparência e a integridade das informações publicadas. Os responsáveis pelo gerenciamento de riscos têm a atribuição de, periodicamente, rever as estratégias dos negócios para entender e administrar os riscos relevantes, fixando níveis aceitáveis para tais riscos. **4.2 Sistema de Controles Internos e Gestão de Riscos.** A formulação e revisão das políticas de controles internos tem por objetivo a redução dos riscos levantados e controlados pelas áreas da Companhia. A fundamentação para definição de componentes e ações essenciais a um processo organizado de gestão de riscos, que culmine na consolidação de um Sistema de Controles Internos, leva em consideração modelos de gerenciamento originados pelos pronunciamentos emitidos pelo *COSO – Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission*. **4.3 Gerenciamento, acompanhamento e mensuração dos riscos. 4.3.1 Principais riscos associados a instrumentos financeiros. 4.3.1.1 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 e Investimentos da Companhia. Em relação a emissões de empresas financeiras, não financeiras ou cotas 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 moeda local, 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$ 1.125.199 (R$ 941.907 em 2014). O volume das aplicações em créditos privados, classificados no nível 2, com exceção das cotas de fundos não exclusivos, estava assim distribuído na data base, de acordo com a

CONTINUA

Nova Imprensa Oficial do Estado do Rio de Janeiro — Governo do Rio de Janeiro — documento assinado digitalmente
A assinatura não possui validade quando impresso.
A IMPRENSA OFICIAL DO ESTADO DO RIO DE JANEIRO garante a autenticidade deste documento, quando visualizado diretamente no portal www.io.rj.gov.br.
Assinado digitalmente em Sexta-feira, 26 de Fevereiro de 2016 às 04:54:05 -0300.

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

classificação das agências de rating: Standard and Poor's, Fitch e Moody's. Sempre considerando a classificação de mais conservadora dentre as três:

	31/12/2015					31/12/2014				
Rating	Debêntures	CDB	LF	FIDC	Total	Debêntures	CDB	LF	FIDC	Total
AAA	–	236.648	7.875	1.518	246.041	–	122.811	3.064	1.508	127.383
AA+	4.725	–	–	–	4.725	7.252	116.944	–	–	124.196
AA	–	–	–	–	–	4.419	–	–	–	4.419
AA–	–	132.431	–	–	132.431	–	48.028	1.075	–	49.103
A+	–	6.818	–	–	6.818	–	–	–	–	–
A–	–	–	–	–	–	739	–	–	–	739
BBB+	–	5.012	–	–	5.012	–	–	1.590	–	1.590
BBB	–	–	–	–	–	–	1.329	4.922	–	6.251
BBB–	225	–	–	–	225	284	–	–	–	284
BB	236	–	–	–	236	–	–	–	–	–
Total	**5.186**	**380.909**	**7.875**	**1.518**	**395.488**	**12.694**	**289.112**	**10.651**	**1.508**	**313.965**

4.3.1.2 Risco de Mercado - Constante potencial que a carteira de títulos tem de sofrer perdas devido a flutuações nos fatores de risco dos ativos. A principal metodologia empregada pela Companhia para o gerenciamento do risco de mercado é o cálculo do *VaR* (*Value at Risk*) paramétrico. Além do cálculo do *VaR*, são realizados testes de stress para verificar a perda potencial em cenários extremos. O risco de mercado é acompanhado por meio de relatórios de periodicidade mínima mensal, com informações sobre o *VaR* e nível de stress da carteira. Os riscos associados a essas estratégias são mensurados através do sistema de controle de risco *Accenture Risk Control*, além do controle de risco desempenhado pelos administradores fiduciários dos fundos. A análise de sensibilidade das aplicações financeiras foi elaborada levando em consideração: (i) O *VaR* paramétrico: perda máxima esperada da carteira, a dado nível de confiança em horizonte de tempo determinado. O horizonte do *VaR* é de 1 dia, estimado com nível de confiança de 95%, volatilidade EWMA (médias móveis exponencialmente ponderadas) janela de 300 dias e lambda de 0,94. (ii) DV01 (*dolar–value for one basis–point*): medida de sensibilidade do preço de um título de renda fixa em relação à variação de um *basis–point* (0,01%) nas taxas de juros a qual sua remuneração está associada. No quadro abaixo apresentamos: – A perda esperada em um dia com 95% de confiança através da metodologia *VaR* paramétrico; – A perda com a oscilação de um *basis–point* (0,01%) na taxa de juros pela metodologia DV01.

	31/12/2015			31/12/2014		
Fatores de Risco	**DV–01**	**VAR**	**Exposição**	**DV–01**	**VAR**	**Exposição**
Ações	–	34	905	–	–	–
Préfixado – DI	181	752	1.201.810	126	814	1.003.631
Taxa Referencial	–	–	109.043	–	–	99.263
IPCA	994	9.692	607.379	1.030	7.087	607.222
TOTAL	**1.175**	**10.478**	**1.919.137**	**1.156**	**7.901**	**1.710.116**

4.3.1.3 Risco de Liquidez - No âmbito dos ativos financeiros, a gestão de liquidez tem como objetivo monitorar os prazos de liquidação dos instrumentos financeiros da carteira de investimentos da Companhia. Para ativos financeiros, o risco de liquidez de curto prazo é controlado utilizando o Modelo de Miller–Orr adaptado às características da Companhia. A liquidez de longo prazo é monitorada através do gerenciamento de ativos e passivos (*ALM – Assets and Liabilities Management*) conforme premissas definidas na Política de Investimentos e aprovadas em Comitê de Investimentos interno. As tabelas a seguir apresentam os 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.

Ativos / Passivos Financeiro e de Capitalização

Ativos	**Até 3 Meses ou Sem Vencimento**	**3 a 6 Meses**	**6 a 12 Meses**	**1 a 3 Anos**	**acima de 3 Anos**	**Total**
	727.886	**1.919**	**129.914**	**359.077**	**789.829**	**2.008.625**
Caixa e Bancos	4.924	–	–	–	–	4.924
Aplicações	638.398	1.919	129.914	359.077	789.829	1.919.137
Créditos das Operações	18.975	–	–	–	–	18.975
Títulos e Créditos a Receber	65.589	–	–	–	–	65.589
Passivos	**246.138**	**124.290**	**280.049**	**943.861**	**328.506**	**1.922.844**
Contas a pagar	35.597	–	–	–	–	35.597
Provisões Técnicas	180.371	124.290	280.049	943.861	328.506	1.857.077
Débitos das operações	27.867	–	–	–	–	27.867
Depósitos de terceiros	2.303	–	–	–	–	2.303

Os ativos financeiros possuem liquidez imediata e podem ser resgatados a qualquer momento para fazer face as obrigações. **4.3.2 Risco Operacional** - Inclui Risco Operacional, Legal, de Fraude e *Compliance*. Se concentra essencialmente na manutenção da matriz de riscos operacionais, que permite à Companhia mapear e acompanhar o comportamento dos riscos aos quais as atividades e negócios estão sujeitos. A matriz é periodicamente revisada, visando sua constante atualização e todas essas atividades são realizadas em conjunto com as áreas executoras. Cada risco e controle traz informações qualitativas permitindo, desta forma, a classificação de cada processo de acordo com os níveis de exposição, informando ainda o tipo de risco. O processo de gestão desses riscos obedece a ciclos temporais, os quais incluem as seguintes etapas abaixo: Identificação – Consiste em identificar os riscos inerentes às atividades da Companhia, contemplando a avaliação dos processos. Mensuração – Consiste em obter informações que permitam a mensuração de acordo com os níveis de exposição (alto, baixo ou médio) baseado na ponderação entre o impacto x frequência e aspectos subjetivos identificados. Redução – Representa as medidas tomadas pela Companhia para redução de riscos através de ações que minimizem o impacto no caso de ocorrências adversas. Contempla também a verificação da efetividade dos controles internos. Acompanhamento – A Companhia monitora as ações de melhoria apontadas de forma a garantir que serão implementadas. Comunicação – Contempla todas as atividades voltadas à divulgação de informações sobre riscos e controles comunicados tempestivamente e permeados por toda a Companhia. As áreas têm a responsabilidade de manter histórico e registrar todas as ocorrências de Riscos Operacionais e devidamente reportá-las as equipes de supervisão, conforme política vigente. Para os Riscos de *Compliance*, que são aqueles que envolvem o não cumprimento das leis e/ou regulamentações, a Companhia avalia e monitora as exposições aplicáveis e as aponta através de emissão de pareceres. Todas as consultas e acompanhamento são executados conforme aos normativos vigentes e aplicáveis. Os Riscos de Fraude são controlados conforme exigências das leis que coibam praticas fraudulentas e de lavagem de dinheiro. Na esfera de Risco Legal, o departamento jurídico da Companhia realiza a análise de contratos corporativos, avalia demandas internas e participa da formação de novos produtos a serem lançados pela Companhia. Todos os posicionamentos da área são documentados em pareceres técnicos. Todos os relatórios e monitoramentos listados acima são devidamente reportados a Alta Administração, que tem a responsabilidade de orientar quanto às tratativas de riscos. **4.3.3 Risco de Subscrição -** Os títulos de capitalização têm prazo de vigência de médio e longo prazo, por isso utilizamos 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. 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. **5. APLICAÇÕES FINANCEIRAS.** As composições dos ativos financeiros detidos pela Companhia estão demonstrados a seguir:

5.1 Composição das Aplicações Financeiras.

	31/12/2015			31/12/2014		
Descrição	**Valor Contábil/ Valor de Mercado**	**%**	**Rentabilidade**	**Valor Contábil/ Valor de Mercado**	**%**	**Rentabilidade**
Quotas de Fundos de Investimento – Exclusivos (I)	**476.199**	**24,81%**		**332.121**	**19,42%**	
Notas do Tesouro Nacional – IPCA	124.912			599		IPCA + 5,78%
Letras do Tesouro Nacional	3.498		9,11%	20.348		10,75%
Letras Financeiras do Tesouro	229.473		SELIC	174.055		SELIC
Operações Compromissadas	104.751		SELIC	118.231		SELIC
Outros	3.158			4.687		
Debêntures de Distribuição Pública – CDI	1.203		101,14% do CDI	2.221		CDI + 1,08%
Certificados de Depósitos Bancários a prazo – CDB	1.329		106% do CDI	1.329		109% do CDI
Letras Financeiras	7.875		108,05% do CDI	10.651		107,27% do CDI
Quotas de Fundos de Investimento – Não Exclusivos (II)	**292.061**	**15,22%**		**287.393**	**16,81%**	
Letras Financeiras do Tesouro (III)	**–**			**45.441**	**2,66%**	**SELIC**
Certificados de Depósitos Bancários a prazo – CDB (V)	**379.579**	**19,78%**		**287.783**	**16,83%**	
Certificados de Depósitos Bancários a prazo – CDB – CDI	212.684		98,32% do CDI	130.243		98,6% do CDI
Certificados de Depósitos Bancários a prazo – CDB – SELIC	57.852		SELIC	58.277		SELIC
Certificados de Depósitos Bancários a prazo – CDB – TR	109.043		TR + 6,34%	99.263		TR + 6,17%
Debêntures de Distribuição Pública (VI)	**3.983**	**0,21%**		**10.473**	**0,61%**	
Debêntures de Distribuição Pública – IPCA	3.983		IPCA +6,92%	10.473		IPCA + 7,32%
Categoria I – Valor justo por meio de resultado (VII) = (I)+(II)+(III)+(IV)+(V)+(VI)	**1.151.822**	**60,02%**		**963.211**	**56,32%**	
Quotas de Fundos de Investimento – Exclusivos (VIII)	**83.564**	**39,98%**		**746.905**	**43,68%**	
Notas do Tesouro Nacional – IPCA – Até 1 ano	83.564			596.749		IPCA + 5,65%
Notas do Tesouro Nacional – PRÉ – Até 1 ano				150.156		12,90%
Categoria II – Disponíveis para Venda (IX) = (VIII)	**83.564**	**39,98%**		**746.905**	**43,68%**	
Total no Circulante (X) = (VII)+(IX)	**1.235.386**	**64,37%**		**1.710.116**	**100,00%**	
Quotas de Fundos de Investimento – Exclusivos (XI)	**683.751**					
Notas do Tesouro Nacional – IPCA – Maior que 1 ano	519.832					
Notas do Tesouro Nacional – PRÉ – Maior que 1 ano	163.919		12,98%			
Categoria II – Disponíveis para Venda (XII) = (XI)	**683.751**					
Total no Não Circulante (XIII) = (XII)	**683.751**	**35,63%**				

Em 31 de dezembro de 2015, o valor avaliado pela "curva" dos títulos disponíveis para venda monta a R$ 831.083 (R$ 763.760 em 31/12/2014). Dessa forma, os ganhos e perdas não realizados, registrados como ajustes de Avaliação Patrimonial, líquidos de impostos, montam a R$ 63.768 de perda (R$ 16.855 de perda em 31/12/2014). Em 2015 os Títulos Disponíveis para Venda foram alocados de acordo com os prazos das aplicações, em 2014 havia a perspectiva de realização, assim estava classificado no circulante. As cotas de fundos de investimento estão valorizadas 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 – Assets and Liabilities Management. As carteiras dos fundos de investimento exclusivos são compostas como segue, em função dos vencimentos a partir da data base:

	31/12/2015					31/12/2014				
	Até 1 ano	**De 1 a 5 anos**	**Acima de 5 anos**	**Sem Vencimento**	**Total**	**Até 1 ano**	**De 1 a 5 anos**	**Acima de 5 anos**	**Sem Vencimento**	**Total**
Certificados de Depósitos Bancários a prazo – CDB	1.329	–	–	–	**1.329**	–	1.329	–	–	**1.329**
Debêntures de Distribuição Pública	–	1.203	–	–	**1.203**	–	2.221	–	–	**2.221**
Letras do Tesouro Nacional	3.498	–	–	–	**3.498**	17.250	3.098	–	–	**20.348**
Letras Financeiras do Tesouro	–	135.977	93.497	–	**229.474**	80.063	9.008	84.984	–	**174.055**
Letras Financeiras	1.485	6.083	307	–	**7.875**	3.355	7.294	–	–	**10.651**
Notas do Tesouro Nacional	–	470	124.442	–	**124.912**	–	–	599	–	**599**
Operações Compromissadas	5.562	87.923	11.266	–	**104.751**	118.231	–	–	–	**118.231**
Fundos de Investimento de curto prazo	–	–	–	347	**347**	–	–	–	937	**937**
Fundos de Invest. de Renda Fixa	–	–	–	2.477	**2.477**	–	–	–	3.068	**3.068**
Fundos de Investimento de Direitos Creditórios	–	–	–	1.518	**1.518**	–	–	–	1.508	**1.508**
Outras Aplicações	–	5	–	(1.189)	**(1.184)**	–	–	–	(826)	**(826)**
Valor justo por meio de resultado	**11.874**	**231.661**	**229.512**	**3.153**	**476.200**	**218.899**	**22.950**	**85.583**	**4.689**	**332.119**
Notas do Tesouro Nacional	83.563	364.928	318.824	–	**767.315**	82.642	271.100	393.163	–	**746.905**
Títulos Disponíveis para Venda	**83.563**	**364.928**	**318.824**	–	**767.315**	**82.642**	**271.100**	**393.163**	–	**746.905**
Total Exclusivos	**95.437**	**596.589**	**548.336**	**3.153**	**1.243.515**	**301.541**	**294.050**	**478.746**	**4.689**	**1.079.024**

Os vencimentos das aplicações financeiras dos títulos e valores mobiliários, com exceção das cotas de fundos exclusivos e não exclusivos, estão distribuídos da seguinte forma:

	Valor Contábil / Valor de Mercado	
	31/12/2015	**31/12/2014**
Até 1 ano	379.579	333.401
De 1 a 5 anos	3.983	3.636
Acima de 5 anos	–	6.660
Total	**383.562**	**343.697**

5.2 Movimentação das Aplicações.

	Valor Justo por meio de resultado	**Disponível para venda**	**Total**
Saldo em 31/12/2013	**834.761**	**708.594**	**1.543.355**
Aplicações	2.254.326	77	2.254.403
Aplicações em Títulos	281.728	319.621	601.349
Resgates	(2.263.047)	(2.941)	(2.265.988)
Resgates em Títulos	(319.621)	(281.728)	(601.349)
Recebimento juros + principal	46.601	(46.601)	–
Rentabilidade	128.463	34.938	163.401
Ajuste Títulos de Valores Mobiliários	–	14.945	14.945
Saldo em 31/12/2014	**963.211**	**746.905**	**1.710.116**
Aplicações	3.089.474	–	3.089.474
Aplicações em Títulos	379.367	503.379	882.746
Resgates	(2.970.298)	–	(2.970.298)
Resgates em Títulos	(503.379)	(379.367)	(882.746)
Recebimento juros + principal	–	(78.923)	(78.923)
Rentabilidade	193.447	22.234	215.681
Ajuste Títulos de Valores Mobiliários	–	(46.913)	(46.913)
Saldo em 31/12/2015	**1.151.822**	**767.315**	**1.919.137**

No quadro anterior, as aplicações e resgates em títulos são referentes aos movimentos dentro dos fundos exclusivos que afetam as quantidades de títulos disponíveis para venda e das aplicações de valor justo por meio de resultado. O mesmo conceito vale para recebimento de juros e principal. **5.3 Critérios Adotados na Determinação do Valor Justo.** Os ativos mantidos em carteira ou nos fundos de investimento exclusivos são avaliados ao valor justo, utilizando–se preços negociados em mercados ativos e índices divulgados pela ANBIMA e pela BM&FBOVESPA, 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 passivos idênticos; • Nível 2:inputs de mercado, exceto preços cotados, incluídas no Nível 1 que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (preços) ou indiretamente (derivado de preços); Composição das aplicações financeiras classificadas por níveis de hierarquia de mensuração ao valor justo:

	31/12/2015	31/12/2014
Nível 2		
Letras do Tesouro Nacional	3.498	20.348
Letras Financeiras do Tesouro	229.473	219.496
Letras Financeiras	7.875	10.651
Notas do Tesouro Nacional	124.912	599
Certificados de Depósitos Bancários a Prazo – CDB	380.909	289.112
Debêntures	5.186	12.694
Fundos de Investimento Não Exclusivos	292.061	287.393
Fundos de Investimento de Curto Prazo	347	937
Fundos de Investimento de Renda Fixa	2.477	3.068
Fundos de Investimento de Direitos Creditórios	1.518	1.508
Operações Compromissadas	104.751	118.231
Swap	4.753	–
Outras Aplicações	(5.938)	(826)
Total (I) Valor justo por meio de resultado	**1.151.822**	**963.211**
Nível 2		
Notas do Tesouro Nacional	767.315	746.905
Total (II) Disponíveis para Venda	**767.315**	**746.905**
Total (I+II)	**1.919.137**	**1.710.116**

6. INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS. Em 31/12/2015 e 31/12/2014, a Companhia possuía os seguintes instrumentos financeiros derivativos em fundos exclusivos, negociados na BM&FBOVESPA e *swap* contratado em mercado de balcão.

31/12/2015

Futuro	Posição	Vencimento	Indexador de referência	Quantidade	Exposição (nacional) Total em R$ mil	Objetivo
DI1	Vendido	jan/16	DI1	35	3.496	Hedge Taxa pré fixada
DI1	Vendido	jan/21	DI1	4	186	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
jun/15	ago/18	IPCA	DI1	236	255	253	2
jun/15	ago/18	IPCA	DI1	259	280	278	3

31/12/2014

Futuro	Posição	Vencimento	Indexador de referência	Quantidade	Exposição (nacional) Total em R$ mil	Objetivo
DI1	Vendido	jul/15	DI1	(119)	(11.225)	Hedge Taxa pré fixada
DI1	Vendido	abr/15	DI1	(27)	(2.623)	Hedge Taxa pré fixada
DI1	Comprado	jan/18	DI1	7	489	Hedge Taxa pré fixada
DI1	Vendido	jan/16	DI1	(18)	(1.593)	Hedge Taxa pré fixada
DI1	Vendido	jan/15	DI1	(34)	(3.397)	Hedge Taxa pré fixada
DI1	Comprado	jan/21	DI1	5	249	Hedge Taxa pré fixada
DI1	Comprado	jan/17	DI1	10	784	Hedge Taxa pré fixada

7. CRÉDITOS DAS OPERAÇÕES. Crédito das operações de capitalização estão classificados no Ativo Circulante e têm por finalidade registrar os pagamentos das obrigações realizadas e ainda não reportadas pelas instituições financeiras no valor de R$ 18.975 em 31/12/2015 (R$ 9.194 em 31/12/2014). O registro transitório fica aguardando o devido retorno para ser baixado, juntamente com a obrigação registrada no passivo. **8. CRÉDITOS TRIBUTÁRIOS E PREVIDENCIÁRIOS.** São compostos da seguinte forma:

	31/12/2015	31/12/2014
Circulante		
Impostos a Recuperar	**5.829**	**2.226**
Imposto de Renda	5.127	497
Contribuição Social	47	47
COFINS	538	368
PIS	107	60
Outros	10	1.254
Total	**5.829**	**2.226**

	Não Circulante			
	31/12/2014	**Constituição**	**Realização**	**31/12/2015**
Imposto de Renda Diferido	**8.013**	**15.993**	**3.906**	**20.100**
Diferenças Temporárias	8.013	15.993	3.906	20.100
Contribuição Social Diferida	**4.808**	**10.152**	**2.344**	**12.616**
Diferenças Temporárias	4.808	10.152	2.344	12.616
Total	**12.821**	**26.145**	**6.250**	**32.716**

continua

Imprensa Oficial — Governo do Rio de Janeiro — documento assinado digitalmente
A assinatura não possui validade quando impresso.
A IMPRENSA OFICIAL DO ESTADO DO RIO DE JANEIRO garante a autenticidade deste documento, quando visualizado diretamente no portal www.io.rj.gov.br.
Assinado digitalmente em Sexta-feira, 26 de Fevereiro de 2016 às 04:54:11 -0300.

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

Os créditos tributários diferidos da Companhia estão classificados no ativo não circulante, sendo originados exclusivamente de adições temporárias, compostos, em sua maioria, de provisões judiciais fiscais e perda não realizada nos TVM. Em razão destas ações estarem em trâmite nos tribunais superiores e não existir previsão para trânsito em julgado, torna-se inviável uma projeção de prazo para a realização destes créditos (vide nota 3.8.2).

Diferenças Temporárias

Imposto de Renda/Contribuição Social	31/12/2015	31/12/2014
Ajuste TVM – Títulos disponíveis para Venda	63.768	16.855
Provisão de títulos a pagar – Prescrição	1.161	1.300
Contingências Trabalhistas	823	553
Contingências Cíveis	1.848	1.674
Contingências Fiscais	613	300
Inss s/aviso prévio – Exig.Suspensa	129	68
Outras Provisões	3.072	1.817
Fundo de Marketing	526	434
Atualização Depósito Judicial	(18.620)	(12.784)
Participação nos Lucros e Resultados	10.146	6.585

Diferenças Temporárias

Imposto de Renda/Contribuição Social	31/12/2015	31/12/2014
COFINS Exigibilidade Suspensa	13.581	12.221
PIS Exigibilidade Suspensa	3.351	3.028
Total das Provisões temporárias	**80.398**	**32.051**
Alíquota aplicada – IRPJ – 25%	**20.100**	**8.013**
Alíquota aplicada – CSLL – 15% e 20%	**12.616**	**4.808**

Valores Positivos = Passivo Valores Negativos = Ativo

9. 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:

	31/12/2015	31/12/2014
	(22.868)	(19.737)
Fornecedores a pagar	(637)	(1.053)
Participações nos lucros a pagar	(11.260)	(8.381)
Resgates e sorteios	(2.535)	(1.182)
Rateio de despesas administrativas a pagar	(5.155)	(6.918)
Outras Obrigações	(3.281)	(2.203)

10. DÉBITOS DE OPERAÇÕES COM CAPITALIZAÇÃO. Remunerações a pagar sobre títulos de capitalização, estão classificadas no passivo circulante e são compostas como segue: Excedente financeiro R$ 22.103 (R$ 16.454 em 2014) e Comissões e Pró-labore R$ 5.764 (R$ 4.717 em 2014). **11. PROVISÕES TÉCNICAS - CAPITALIZAÇÃO. 11.1. Movimentação das 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 31/12/2013	Constituições	Amortizações/ Prescrições	Atualização Monetária/ Juros	Saldos em 31/12/2014	Constituições	Amortizações/ Prescrições	Atualização Monetária/ Juros	Saldos em 31/12/2015
Provisão Matemática para Capitalização	969.227	610.420	(521.767)	68.959	1.126.839	640.535	(522.459)	97.945	1.342.860
Provisão para Resgate de Títulos Antecipados	160.027	366.188	(373.995)	734	152.954	445.009	(429.179)	2.949	171.733
Provisão para Resgate de Títulos Vencidos	135.345	127.315	(180.707)	688	82.641	61.468	(69.730)	1.413	75.792
Provisão para Resgates	**1.264.599**	**1.103.923**	**(1.076.469)**	**70.381**	**1.362.434**	**1.147.012**	**(1.021.368)**	**102.307**	**1.590.385**
Provisão para Sorteios a Realizar	92.298	72.636	(83.446)	377	81.865	59.113	(87.759)	7.277	60.496
Provisão de Sorteios a Pagar	43.328	53.324	(45.726)	1.104	52.030	56.621	(44.580)	1.843	65.914
Provisão para Sorteios	**135.626**	**125.960**	**(129.172)**	**1.481**	**133.895**	**115.735**	**(132.339)**	**9.120**	**126.410**
Provisão para Distribuição de Bônus	109.053	49.055	(38.365)	4.599	124.342	38.743	(34.907)	10.444	138.622
Provisão para Despesas Administrativas	2.181	568	(900)	–	1.849	537	(726)	–	1.660
Outras Provisões	**111.234**	**49.623**	**(39.265)**	**4.599**	**126.191**	**39.281**	**(35.633)**	**10.444**	**140.282**
Total	**1.511.459**	**1.279.506**	**(1.244.906)**	**76.461**	**1.622.520**	**1.302.028**	**(1.189.340)**	**121.871**	**1.857.077**

11.2. Teste de Sensibilidade - Capitalização: Os testes de sensibilidade consideram os seguintes fatores: Riscos de subscrição e Taxa de juros, foram realizados em 31/12/2015 e 31/12/2014 e não impactaria significativamente o Resultado e Patrimônio Líquido após imposto e contrubuições.

12. GARANTIA DAS PROVISÕES TÉCNICAS.

	31/12/2015	31/12/2014
Provisões Técnicas – Capitalização		
Total a ser Coberto	**1.857.077**	**1.622.520**
Ativos Vinculados à Cobertura de Reserva	**1.857.077**	**1.622.520**
Quotas de Fundos de Investimento – Exclusivos	1.221.952	1.079.026
Quotas de Fundos de Investimento – Não Exclusivos	251.563	215.995
Letras Financeiras do Tesouro	–	29.243
Certificados de Depósito Bancário a prazo – CDB	379.579	287.783
Debêntures	3.983	10.473
Excesso de Ativos Vinculados à Cobertura de Reserva	**62.060**	**87.596**
Total de Aplicações	**1.919.137**	**1.710.116**

13. PROVISÕES JUDICIAIS, DEPÓSITOS JUDICIAIS E OBRIGAÇÕES FISCAIS. 13.1 Provisões Judiciais. O valor total em discussão dos processos judiciais cuja probabilidade de perda é classificada como "possível" é de R$ 45.690 (R$ 42.492 em 2014) 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

	31/12/2015			31/12/2014		
Probabilidade de Perda	**Quantidade**	**Valor Estimado do Risco**	**Valor Provisionado**	**Quantidade**	**Valor Estimado do Risco**	**Valor Provisionado**
Provável	60	1.847	1.847	76	1.674	1.674
Possível	284	7.713	–	249	5.881	–
Remota	28	4.160	–	27	3.440	–
Total	**372**	**13.720**	**1.847**	**352**	**10.995**	**1.674**

Causas Trabalhistas

	31/12/2015			31/12/2014		
Probabilidade de Perda	**Quantidade**	**Valor Estimado do Risco**	**Valor Provisionado**	**Quantidade**	**Valor Estimado do Risco**	**Valor Provisionado**
Provável	16	823	823	14	553	553
Possível	24	1.718	–	28	1.704	–
Remota	5	1.227	–	6	1.144	–
Total	**45**	**3.768**	**823**	**48**	**3.401**	**553**

Causas Fiscais

	31/12/2015			31/12/2014		
Probabilidade de Perda	**Quantidade**	**Valor Estimado do Risco**	**Valor Provisionado**	**Quantidade**	**Valor Estimado do Risco**	**Valor Provisionado**
Provável	5	613	613	3	300	300
Possível	58	36.259	–	54	34.907	–
Total	**63**	**36.872**	**613**	**57**	**35.207**	**300**

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

	Valor Provisionado			
	Cíveis	**Trabalhistas**	**Fiscal**	**Total**
Saldos em 31 de dezembro de 2014	**1.674**	**553**	**300**	**2.527**
Causas Adicionais	153	–	–	153
Causas Baixadas	(675)	(132)	–	(807)
Causas Ajustadas	695	402	313	1.410
Saldos em 31 de dezembro de 2015	**1.847**	**823**	**613**	**3.283**

13.2 Obrigações Fiscais. As obrigações fiscais são registradas no passivo não circulante na rubrica Outras Contas a Pagar e são compostas como segue:

	Saldo em 31/12/2013	Adições	Atualização Monetária	Saldo em 31/12/2014	Adições	Atualização Monetária	Saldo em 31/12/2015
Contribuição social	25.133	4.837	2.579	32.649	9.427	3.900	45.976
COFINS	9.868	1.560	793	12.221	277	1.083	13.581
PIS	2.560	253	214	3.027	45	280	3.352
Total	**37.561**	**6.750**	**3.586**	**47.897**	**9.749**	**5.263**	**62.909**

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

TESE	Probabilidade de Perda	Fase Processual	Depósito Judicial		Provisão	
			Valor atualizado em 31/12/2015	Valor em 31/12/2014	Valor atualizado em 31/12/2015	Valor em 31/12/2014
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.	Possível	Lei nº 11.727/2008 – Recurso Extraordinário no STF e Lei nº 13.169/2015 – 1ª instância.	R$ 49.003	R$ 36.088	R$ 45.976	R$ 32.649
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$ 18.775, sendo R$ 16.162 COFINS, e R$ 2.613 PIS	R$ 16.750, sendo R$ 14.424 COFINS, e R$ 2.326 PIS	R$ 15.788, sendo R$ 13.581 COFINS, e R$ 2.207 PIS	R$ 14.206, sendo R$ 12.221 COFINS, e R$ 1.985 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$ 1.619	R$ 1.522	R$ 1.071	R$ 974
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$ 72	R$ 71	R$ 74	R$ 68

13.3 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:

	31/12/2015	31/12/2014
Cíveis	25	23
Trabalhistas	54	6
Fiscais	70.885	54.640
Outros	61	32
	71.025	**54.701**

Segue abaixo a movimentação dos Depósitos Judiciais fiscais:

	Saldo em 31/12/2014	Adições	Atualização Monetária	Saldo em 31/12/2015
Contribuição Social	36.088	9.058	3.857	49.003
COFINS	14.424	276	1.462	16.162
PIS	3.921	45	338	4.304
Outros	207	1.038	171	1.416
Total	**54.640**	**10.417**	**5.828**	**70.885**

14. OUTROS CRÉDITOS A RECEBER. Refere-se, substanciamente, ao saldo a receber decorrente da transferência do direito de exploração do balcão do Banco Nossa Caixa–BCN cedido à BRASILCAP Capitalização S.A.. O saldo em 31/12/2015 será recebido em 3 parcelas anuais consecutivas ajustadas pela variação do CDI. A primeira parcela, com vencimento em agosto de 2015, foi recebida no vencimento.

	31/12/2015	31/12/2014
Banco Nossa Caixa	51.896	67.523
Outros créditos	1.408	603
Total	**53.304**	**68.126**

15. PATRIMÔNIO LÍQUIDO. 15.1 Capital Social. O capital subscrito e integralizado é 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. **15.2 Dividendos.** Em Abril de 2015, através de AGE, foram declarados e pagos dividendos no valor de R$ 50.000 da conta de reserva estatutária (R$ 50.000 em 2014). A Administração, com base na prerrogativa indicada pelo Estatuto Social, propôs a retenção integral dos lucros do exercício, aumentando as Reservas de Lucros. **15.3 Ajuste de Avaliação Patrimonial.** 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 e das suas controladas, líquidos dos correspondentes efeitos tributários que são registrados no Ativo Não Circulante, na rubrica de créditos tributários. **16. PATRIMÔNIO LÍQUIDO AJUSTADO E CAPITAL REQUERIDO.** Calculado conforme a Resolução CNSP nº 321/15.

	31/12/2015	31/12/2014
Patrimônio Líquido	107.857	124.085
Despesas Antecipadas	(249)	(216)
Ativos Intangíveis	(1.624)	(1.117)
Patrimônio Líquido Ajustado (PLA)	**105.984**	**122.752**
Capital Base (CB)	**10.800**	**10.800**
Capital de Risco de Crédito	36.769	33.624
Capital de Risco de Subscrição	8.179	9.384
Capital de Risco – Redução por correlação	(3.480)	(3.844)
Capital de Risco – Operacional	3.036	2.640
Capital de Risco (CR)	**44.504**	**42.004**
Capital Mínimo Requerido - CMR = (MAX(CB,CR))	**44.504**	**42.004**
Suficiência	**61.480**	**80.748**
Razão PLA/CMR	**2,38**	**2,92**

17. PARTES RELACIONADAS. As principais transações com partes relacionadas são como segue:

	31/12/2015	31/12/2014
Ativo		
Contas a Receber	**51.896**	**67.524**
Brasilcap Capitalização S.A.. (Ligada) [d]	51.896	67.524
Passivo		
Contas a Pagar	**(12.049)**	**(14.802)**
Icatu Seguros S.A.(Controladora)[b]	(12.027)	(14.739)
Rio Grande Seguros e Previdência S.A (Ligada) [b]	–	(30)
Itumbiara Participações Ltda (Ligada) [b]	(22)	(33)
Total (Ativos - Passivos)	**39.847**	**52.722**

	31/12/2015	31/12/2014
Receitas	**89.474**	**76.156**
Arrecadação com Títulos de Capitalização	**89.474**	**76.156**
Icatu Seguros S.A.(Controladora) [a]	89.474	76.156
Despesas		
Despesas Administrativas	**(68.204)**	**(59.132)**
Icatu Seguros S.A.(Contoladora) [a]	(66.776)	(57.676)
Administradores (Outros) [c]	(694)	(764)
Icatu Fundo Multipatrocinado - FMP (Ligada) [e]	(734)	(692)
Outras Despesas Operacionais	**(35.426)**	**(31.286)**
Icatu Seguros S.A.(Controladora) [b]	(34.664)	(30.958)
Rio Grande Seguros e Previdência S.A (Ligada) [b]	(276)	(52)
Itumbiara Participações Ltda (Ligada) [b]	(486)	(276)
Total (Receitas – Despesas)	**(14.156)**	**(14.262)**

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 ao cliente da Icatu Seguros S. A. 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 S.A. 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 a Icatu Seguros e suas Controladas 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. Em 31/12/2015, a remuneração paga aos Administradores, registrada na rubrica "Despesas Administrativas", referentes à remuneração e benefícios de curto e longo prazo. • d] Cessão de direitos de exploração do balcão Nossa Caixa à Brasilcap Capitalização S.A. • e] 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 a seus funcionários. **18. DETALHAMENTO DE CONTAS DA DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO.**

	31/12/2015	31/12/2014
Custos de aquisição	**(75.921)**	**(58.280)**
Despesas de Corretagem	(72.303)	(54.767)
Despesas de Remuneração Performance Mensal	(2.276)	(2.375)
Despesas de Custeamento de Vendas	(1.342)	(1.138)
Outras Receitas e Despesas Operacionais	**6.775**	**12.496**
Prescrição de Títulos de Capitalização	31.119	28.146
Taxa relativa a Resgates Antecipados	12.541	11.394
Prestação de Serviço Ativo	(35.754)	(26.513)
Provisão para Contingências Cíveis	(551)	(352)
Outras Despesas Operacionais	(580)	(179)
Despesas Administrativas	**(105.778)**	**(96.359)**
Pessoal Próprio	(48.231)	(45.522)
Serviços de Terceiros	(24.783)	(21.734)
Localização e Funcionamento	(26.627)	(24.995)
Publicações	(100)	(82)
Publicidade e Propaganda	(3.100)	(3.139)
Donativos e Contribuições	(2.719)	(667)
Outras Despesas Administrativas	(218)	(220)
Despesas com Tributos	**(14.572)**	**(11.295)**
Impostos	(502)	(288)
Provisão para Contingências Fiscais	(313)	–
COFINS	(10.731)	(8.497)
PIS	(1.846)	(1.466)
Taxa de Fiscalização	(1.048)	(956)
Outras Despesas com Tributos	(132)	(88)
Resultado Financeiro	**122.105**	**96.725**
Receitas Financeiras	**271.624**	**233.073**
Quotas de Fundos de Investimento – Exclusivos	177.361	147.394
Quotas de Fundos de Investimento – Não Exclusivos	38.863	41.923
Títulos de Renda Fixa – Públicos	37.123	28.957
Títulos de Renda Fixa – Privados	3.981	4.701
Outras Receitas Financeiras	14.296	10.098
Despesas Financeiras	**(149.519)**	**(136.348)**
Atualização Monetária das Provisões Técnicas	(108.275)	(76.461)
Títulos de Renda Variável (quotas de fundos de investimento)	(40.758)	(58.349)
Títulos de Renda Fixa	(53)	(1.225)
Outras Despesas Financeiras	(433)	(313)

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 de Imposto de Renda e de Contribuição Social, como segue:

	31/12/2015		31/12/2014	
	IRPJ	**CSLL**	**IRPJ**	**CSLL**
Resultado antes dos Impostos e Participações	120.005	120.005	147.132	147.132
Participação nos Lucros e Resultados	(7.571)	(7.571)	(7.710)	(7.710)
Resultado antes dos Impostos	**112.434**	**112.434**	**139.422**	**139.422**
ADIÇÕES	**40.087**	**40.087**	**23.466**	**23.466**
Adição Permanente	706	706	1.808	1.808
Doações e Patrocínios Indedutíveis	1.851	1.851	–	–
Contingências Trabalhistas,Cíveis e Fiscais	3.413	3.413	2.596	2.596
Outras Provisões	3.597	3.597	2.876	2.876
Participações nos Lucros e Resultados	13.209	13.209	7.710	7.710
Tributos e Contribuições com Exigibilidade Suspensa	1.684	1.684	2.819	2.819
Direitos de Longo Prazo	15.627	15.627	–	–
Operações Swap	–	–	5.657	5.657
EXCLUSÕES	**(20.332)**	**(20.332)**	**(80.601)**	**(80.601)**
Contingências Trabalhistas,Cíveis e Fiscais	(2.596)	(2.596)	(2.233)	(2.233)
Outras Provisões	(2.251)	(2.251)	(2.838)	(2.838)
Tributos e Contribuições em Quest. Judicial	(5.837)	(5.837)	(4.232)	(4.232)
Participações nos Lucros e Resultados	(9.648)	(9.648)	(3.775)	(3.775)
Direitos de Longo Prazo	–	–	(67.523)	(67.523)
Resultado Ajustado	**132.189**	**132.189**	**82.287**	**82.287**
Alíquotas Oficiais	15% + 10%	15% + 5%	15% + 10%	15%
Despesas com IRPJ/CSLL	(29.753)	(21.646)	(19.287)	(12.343)
Reversão de Créditos Tributários	358	452	2.315	1.388
Direitos de Longo Prazo	3.907	(251)	(16.881)	(10.128)
Atualização Processo Judicial CSLL	–	(3.900)	–	(2.579)
Despesas com IRPJ/CSLL	**(25.488)**	**(25.345)**	**(33.853)**	**(23.662)**
Alíquota Efetiva	**22,67%**	**22,54%**	**24,28%**	**16,97%**

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

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

Produto	Processo	% de Carregamento	Taxa de Juros	Índice de Correção
PM780T1	15414.003668/2008-80	5,24%	0,5% a.m.	TR
PM102T7	15414.002015/2011-89	16,99%	0,5% a.m.	TR
PM910T3	15414.004504/2009-51	15,79%	0,5% a.m.	TR
PU52.1	15414.000312/2003-80	0,00%	0,1% a.m.	TR
PM930T4	15414.002745/2010-07	6,36%	0,5% a.m.	TR

21. COMERCIALIZAÇÃO. O índice de comercialização está representado da seguinte forma:

Índice de Comercialização	31/12/2015	31/12/2014
Títulos de pagamentos únicos (PU)	1,81%	2,23%
Títulos de pagamentos mensais(PM)	10,73%	8,68%
Títulos de pagamentos periódicos (PP)	29,25%	5,04%
Total	**8,84%**	**7,40%**

22. COMITÊ DE AUDITORIA. Em atendimento à Resolução CNSP nº 321/15, a Companhia aderiu ao Comitê de Auditoria único instituído pela Icatu Seguros S.A.. O resumo do relatório do referido comitê será divulgado em conjunto com as Demonstrações de 31/12/2015 da Icatu Seguros S.A.

continua

Nova Imprensa Oficial do Estado do Rio de Janeiro — Governo do Rio de Janeiro — documento assinado digitalmente

A IMPRENSA OFICIAL DO ESTADO DO RIO DE JANEIRO garante a autenticidade deste documento, quando visualizado diretamente no portal www.io.rj.gov.br.
Assinado digitalmente em Sexta-feira, 26 de Fevereiro de 2016 às 04:54:17 -0300.

A assinatura não possui validade quando impresso.

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

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO - Presidente: Maria do Carmo Nabuco de Almeida Braga. **Conselheiros:** Luciano Soares, Marcos Pessoa de Queiroz Falcão, Luis Antonio Nabuco de Almeida Braga. **DIRETORIA - Diretor Presidente:** Luciano Snel Corrêa. **Diretores:** Mário José Gonzaga Petrelli, Alexandre Petrone Vilardi, Cesar Luiz Salazar Saut. **Contador:** Carlos Alberto dos Santos Corrêa - CRC-RJ nº 52.009/O-5. **Atuário:** Luciana da Silva Bastos - MIBA nº 1064.

PARECER DOS ATUÁRIOS INDEPENDENTES

Aos Administradores e Acionistas da **Icatu Capitalização S.A.** Rio de Janeiro – RJ. Examinamos as provisões técnicas, os demonstrativos do capital mínimo e da solvência da Icatu Capitalização S.A. ("Sociedade"), em 31 de dezembro de 2015, 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, os demonstrativos do capital mínimo 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, os demonstrativos do capital mínimo e da 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, os demonstrativos do capital mínimo e da 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 Sociedade 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, dos demonstrativos do capital mínimo e da 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 e da solvência da Sociedade 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 e da solvência acima referidos da Icatu Capitalização S.A. em 31 de dezembro de 2015 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 Sociedade 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, para o exercício auditado, em seus aspectos mais relevantes. Rio de Janeiro, 24 de fevereiro de 2016. KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda. CIBA 48Joel. Garcia - Atuário MIBA 1131.

Anexo I. Icatu Capitalização S.A. - *(Em milhares de Reais)*

1. Provisões Técnicas	**31/12/2015**
Total de provisões técnicas	**1.857.077**
2. Demonstrativo do Capital Mínimo	**31/12/2015**
Capital Base (a)	10.800
Capital de Risco (b)	44.504
Exigência de Capital (CMR) (máximo de a e b)	**44.504**
3. Demonstrativo da Solvência	**31/12/2015**
Patrimônio Líquido Ajustado - PLA (a)	105.984
Exigência de Capital (CMR) (b)	44.504
Suficiência / (Insuficiência) do PLA (c = a - b)	**61.480**
Ativos Garantidores (d)	1.919.137
Total a ser Coberto (e)	1.857.077
Suficiência/ (Insuficiência) dos Ativos Garantidores (f = d – e)	**62.060**
Ativos Líquidos (g)	62.060
Capital de Risco (CR) (h)	44.504
Índice de Liquidez em relação ao CR % (*) (g / h)	**139.45%**

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

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Aos Administradores e Acionistas da **Icatu Capitalização S.A.** Rio de Janeiro - RJ. Examinamos as demonstrações financeiras da Icatu Capitalização S.A. ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2015 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas. **Responsabilidade da Administração sobre as demonstrações financeiras individuais:** A Administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas 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. **Responsabilidade dos auditores independentes:** Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras individuais com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras estão livres de distorção relevante. Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentados nas demonstrações financeiras. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras da Companhia para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos da Companhia. Uma auditoria inclui, também, a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela Administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião. **Opinião:** 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 2015, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP. Rio de Janeiro, 24 de fevereiro de 2016. KPMG Auditores Independentes - CRC SP-014428/O-6 F-RJ. Fernando Antonio Rodrigues Alfredo - Contador CRC 1SP252419/O-0.

Id: 1936945