

Icatu
SEGUROS

ICATU CAPITALIZAÇÃO S.A.

CNPJ/MF nº 74.267.170/0001-73

www.icatuseguros.com.br

Praça 22 de abril, 36
Cep 20021-370 Rio de Janeiro - RJ
Tel (21) 3824 3900

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Apresentamos aos nossos acionistas o Relatório da Administração, as Demonstrações Financeiras e o Parecer dos Auditores Independentes da Icatu Capitalização S.A., relativos aos exercícios findos em 31/12/2012 e de 2011. A Icatu Capitalização S.A. apresentou lucro líquido de R\$ 102,8 milhões em 2012, crescimento de 31,68% em relação ao ano anterior. O faturamento* foi de R\$ 783,2 milhões em 2012. As provisões técnicas atingiram R\$ 1,6 bilhão e a empresa distribuiu em forma de sorteios R\$ 51,6 milhões aos seus clientes. O patrimônio líquido da Icatu Capitalização S.A., em 31/12/2012, alcançou R\$ 110,1 milhões e o volume de ativos livres da sociedade atingiu R\$ 125,1 milhões. Em outubro e novembro de 2012 concretizou-se o processo de Cisão Parcial da investida Icatu Capitalização com a sua controladora Icatu Seguros no valor R\$ 233,5 milhões. Parte dos ativos que foram transferidos através da cisão são as participações no capital social das empresas Vanguarda Cia. de Seguros Gerais, Icatu Consultoria Ltda., Icatu Hartford S.A. de Capitalização e Ahorro e Caixa Capitalização S.A. As reservas da Companhia são administradas de acordo com as melhores práticas de gestão de Ativos, Passivos e de Risco, garantindo a capacidade financeira de honrar todos os seus compromissos, de acordo com os preceitos da Circular SUSEP nº 430/2012. Em 2012 a Icatu Capitalização aplicou R\$ 1.265 mil em projetos culturais e audiovisuais, esportivos e nos fundos dos direitos da criança e do adolescente. A Icatu Capitalização S.A. aproveita a oportunidade para agradecer especialmente à sua equipe de funcionários e a seus parceiros e corretores pela conquista desses resultados, aos clientes pela preferência e confiança, e à SUSEP e aos acionistas por todo o apoio recebido. Rio de Janeiro, 26/02/2013. A Administração.

* Faturamento = Arrecadação com Títulos de Capitalização

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2012 E DE 2011 (Em milhares de reais)

ATIVO	2012		2011		PASSIVO	2012		2011	
		(Reclassificado)							
CIRCULANTE	1.774.143	1.700.004	1.742.714	1.676.426	CIRCULANTE	1.742.714	1.676.426		
Disponível	7.926	11.110	101.022	43.719	Contas a Pagar	101.022	43.719		
Caixa e Bancos	7.926	11.110	26.491	25.380	Obrigações a Pagar	26.491	25.380		
Aplicações (Nota 5.1)	1.689.698	1.641.419	19.494	6.967	Impostos e Encargos Sociais a Recolher	19.494	6.967		
Créditos das Operações de Capitalização	3.838	4.881	2.775	2.586	Encargos Trabalhistas	2.775	2.586		
Créditos das Operações de Capitalização	3.838	4.881	52.166	8.712	Impostos e Contribuições	52.166	8.712		
Outros Créditos Operacionais	28.709	15.325	96	74	Outras Contas a Pagar	96	74		
Títulos e Créditos a Receber	41.577	12.334	9.476	17.992	Débitos de Operações com Capitalização	9.476	17.992		
Títulos e Créditos a Receber	21	7.548	9.476	17.992	Débitos Operacionais	9.476	17.992		
Créditos Tributários e Previdenciários (Nota 7)	41.078	3.521	80	84	Depósitos de Terceiros	80	84		
Outros Créditos	478	1.265	1.632.136	1.614.631	Provisões Técnicas - Capitalização (Nota 10)	1.632.136	1.614.631		
Despesas Antecipadas (Nota 8)	2.395	14.935	1.384.401	1.421.488	Provisão para Resgates	1.384.401	1.421.488		
NÃO CIRCULANTE	115.294	207.266	135.126	126.531	Provisão para Sorteio	135.126	126.531		
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	109.193	103.661	112.609	66.612	Outras Provisões	112.609	66.612		
Aplicações (Nota 5.1)	67.598	77.410	36.609	25.764	NÃO CIRCULANTE	36.609	25.764		
Títulos e Créditos a Receber	41.595	26.251	34.936	23.627	Contas a Pagar	34.936	23.627		
Créditos Tributários e Previdenciários (Nota 7)	2.902	5.291	1.595	1.340	Obrigações a Pagar	1.595	1.340		
Depósitos Judiciais e Fiscais (Nota 12.2)	38.693	20.960	33.341	22.187	Outras Contas a Pagar (Nota 12.3)	33.341	22.187		
Investimentos (Nota 9)	-	93.390	1.673	2.237	Outros Débitos	1.673	2.237		
Participações Societárias	-	93.390	1.673	2.237	Provisões Judiciais (Nota 12.1)	1.673	2.237		
Imobilizado	2.874	4.589	110.114	205.080	PATRIMÔNIO LÍQUIDO (Nota 13)	110.114	205.080		
Bens Móveis	2.167	3.448	46.151	96.525	Capital Social	46.151	96.525		
Outras Imobilizações	707	1.141	-	631	Reservas de Capital	-	631		
Intangível	3.227	5.626	19.086	76.858	Reservas de Lucros	19.086	76.858		
Outros Intangíveis	3.227	5.626	44.877	31.066	Ajustes de Avaliação Patrimonial	44.877	31.066		
TOTAL DO ATIVO	1.889.437	1.907.270	1.889.437	1.907.270	TOTAL DO PASSIVO	1.889.437	1.907.270		

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2012 E DE 2011 (Em milhares de reais)

	Reservas de Lucros		Ajustes de		Lucros Acumulados	Total
	Capital Social	Reserva de Capital	Reserva Legal	Reserva Estatutária		
SALDOS EM 31/12/2010	96.525	631	18.795	31.390	25.738	172.287
Ajustes com Títulos e Valores Mobiliários	-	-	-	-	1.477	1.477
Ajustes com Títulos e Valores Mobiliários - Reflexo	-	-	-	-	3.851	3.851
Lucro Líquido do Exercício	-	-	-	-	78.093	78.093
Destinação do Lucro Líquido:						
Constituição de Reserva Legal (Nota 13.2)	-	-	509	-	(509)	-
Constituição de Reserva Estatutária (Nota 13.2)	-	-	-	46.348	(46.348)	-
Juros sobre o capital próprio	-	-	-	-	(10.628)	(10.628)
Dividendos antecipados - RCA de 13/09/2011	-	-	-	(20.184)	-	(20.184)
Dividendos complementares	-	-	-	-	(19.816)	(19.816)
SALDOS EM 31/12/2011	96.525	631	19.304	57.554	31.066	205.080
Ajustes com Títulos e Valores Mobiliários (Nota 13.4)	-	-	-	-	18.670	18.670
Ajustes com Títulos e Valores Mobiliários - Reflexo (Nota 13.4)	-	-	-	-	17.055	17.055
Lucro Líquido do Exercício	-	-	-	-	102.829	102.829
Aumento de capital - AGE's de 29/10/2012 e 30/11/2012 (Nota 13.1)	161.232	(631)	(15.028)	(57.554)	(88.019)	-
Acervo líquido vertido - Cisão (Nota 1)	(211.606)	-	-	-	(21.914)	(233.520)
Destinação do Lucro Líquido:						
Constituição de Reserva Legal (Nota 13.2)	-	-	4.954	-	(4.954)	-
Constituição de Reserva Estatutária (Nota 13.2)	-	-	-	9.856	(9.856)	-
SALDOS EM 31/12/2012	46.151	9.230	9.856	44.877	-	110.114

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2012 E DE 2011 (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, 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. Em 29/10/2012, com a aprovação prévia da SUSEP, iniciou-se o processo de Cisão parcial da Companhia, com transferência de ativos para a Icatu Seguros S.A., montando um valor de acervo líquido vertido de R\$ 122.187, conforme Ata de Reunião do Conselho de Administração (RCA) de 29/10/2012. O processo de cisão parcial foi feito em duas fases, sendo a segunda efetivada em 30/11/2012, também com transferência de ativos e seus passivos correspondentes, que montam o valor de R\$ 111.333, correspondente ao acervo líquido vertido, conforme Ata de RCA de 30/11/2012. No total, o montante vertido corresponde a R\$ 233.520, e está demonstrado abaixo:

Ativo	Passivo
Circulante	Circulante
Aplicações	Obrigações a pagar
Títulos e valores a receber	Total do passivo
Não circulante	
Investimento	Acervo líquido
Participações Societárias	Total do acervo líquido
Total do ativo	

Circular SUSEP 379/08	Circular SUSEP 430/12	dez/11	Ajustes	dez/11
			(Reclassificado)	
Receitas Líquidas com Títulos de Capitalização	Receitas Líquidas com Títulos de Capitalização	748.779	(538.560)	210.219
Receita com títulos de capitalização	Arrecadação com títulos de capitalização	774.204	(6.734)	767.470
Devolução e cancelamento de Títulos de Capitalização		(6.734)	6.734	-
Varição das provisões técnicas	Varição da provisão para resgate	(18.691)	(538.560)	(557.251)
	Varição das Provisões Técnicas		(18.690)	(18.690)
Despesas com Títulos Resgatados e Sorteios	Resultado com Sorteio	(612.741)	557.250	(55.491)
Despesas com resgates		(557.250)	557.250	-
Despesas com sorteios		(55.491)	55.491	-
Despesas de Comercialização	Custo de Aquisição	(75.695)	-	(75.695)

A mesma Circular passou a admitir, opcionalmente, a apresentação dos fluxos de caixa das atividades operacionais pelo método indireto. Desta forma, a demonstração do fluxo de caixa do exercício de 2011 foi modificada, com o objetivo de propiciar melhor comparabilidade. 2.2 Base de Mensuração: As demonstrações financeiras foram elaboradas pelo regime de competência. Os registros estão mensurados de acordo com o custo histórico, com exceção dos instrumentos financeiros mensurados pelo valor justo para as categorias "ativos mensurados a valor justo por meio do resultado" e "ativos financeiros disponíveis para venda". 2.3 Moeda Funcional e de Apresentação: Os itens incluídos nas demonstrações financeiras da Companhia são mensurados usando a moeda do principal ambiente econômico no qual a Companhia atua. As demonstrações financeiras estão apresentadas em Reais (R\$), que é a moeda funcional e de apresentação da Companhia. 2.4 Uso de Estimativas: A preparação das demonstrações financeiras requer que a Administração da Companhia se baseie em estimativas e julgamentos para o registro de certas transações que afetam os ativos e passivos, as receitas e despesas, bem como a divulgação de informações sobre dados das suas demonstrações financeiras. Os resultados finais dessas transações e informações, quando de sua efetiva

realização em períodos subsequentes, podem diferir dessas estimativas. As principais estimativas relacionadas às demonstrações financeiras referem-se aos ativos financeiros avaliados pelo valor justo, à probabilidade de êxito nas ações judiciais, que impactaram as provisões judiciais, aos efeitos decorrentes da provisão para perdas sobre créditos e outras provisões técnicas. 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: • Provisões Técnicas (vide nota nº 3.5); • Créditos Tributários e Previdenciários (vide nota nº 7); • Provisões Judiciais (vide nota nº 12); • Aplicações Financeiras (vide nota nº 5.3).

3. RESUMO DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

As práticas contábeis descritas a seguir foram aplicadas de maneira consistente em todos os períodos apresentados nas demonstrações financeiras. As práticas mais relevantes adotadas são: 3.1 Instrumentos Financeiros: a) Caixa e Equivalentes de Caixa: Caixa e equivalentes de caixa abrangem saldos de caixa, depósitos bancários e investimentos financeiros com vencimento original de três meses ou menos a partir da data da contratação, os quais são

DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2012 E DE 2011 (Em milhares de reais, exceto o lucro do exercício por ação)

	2012	2011
		(Reclassificado)
OPERAÇÕES DE CAPITALIZAÇÃO	64.946	66.159
Receitas Líquidas com Títulos de Capitalização	241.998	210.219
Arrecadação com Títulos de Capitalização	783.180	767.470
Varição da Provisão para Resgate	(541.182)	(557.251)
Variações das Provisões Técnicas	(45.070)	(18.690)
Resultado com Outras Provisões Técnicas	(45.070)	(18.690)
Resultado com Sorteio	(51.642)	(55.491)
Custo de Aquisição (Nota 17)	(75.976)	(75.695)
Outras Receitas e Despesas Operacionais (Nota 17)	(4.364)	5.816
Outras Receitas Operacionais	11.265	11.475
Outras Despesas Operacionais	(15.629)	(5.659)
Despesas Administrativas	(76.457)	(90.130)
Pessoal Próprio	(31.698)	(33.463)
Serviços de Terceiros	(16.254)	(27.185)
Localização e Funcionamento	(23.759)	(24.974)
Publicidade e Propaganda	(3.012)	(3.620)
Publicações	(55)	(32)
Doativos e Contribuições	(1.488)	(425)
Despesas Administrativas Diversas	(191)	(431)
Despesas com Tributos (Nota 17)	(10.708)	(9.478)
Resultado Financeiro (Nota 17)	149.783	110.787
Receitas Financeiras	227.731	208.120
Despesas Financeiras	(77.948)	(97.333)
Resultado Patrimonial	33.721	31.598
RESULTADO OPERACIONAL	161.285	108.936
Ganhos e Perdas com Ativos Não Correntes	(632)	2
RESULTADO ANTES DE IMPOSTOS E PARTICIPAÇÕES	160.653	108.938
Imposto de Renda (Nota 18)	(31.469)	(15.290)
Contribuição Social (Nota 18)	(21.031)	(10.804)
Participações sobre o Lucro	(5.324)	(4.751)
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	102.829	78.093
Quantidade de Ações	417.994.227	417.994.227
Lucro Líquido por Ação - R\$	0,25	0,19

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2012 E DE 2011 (Em milhares de reais)

ATIVIDADES OPERACIONAIS	2012	2011
Lucro líquido do exercício	102.829	78.093
Ajustes para:		
Depreciação e amortizações	3.129	3.340
Resultado de Equivalência Patrimonial	(33.721)	(31.598)
Ganho ou perda na alienação de imobilizado e intangível	632	(2)
Varição nas contas patrimoniais:		
Ativos financeiros	(198.066)	(90.921)
Créditos das operações de Capitalização	1.043	(5.373)
Créditos fiscais e previdenciários	8.986	28.402
Ativo fiscal diferido	2.389	965
Despesas antecipadas	12.540	12.815
Outros ativos	(12.772)	(208)
Depósitos judiciais e fiscais	(17.733)	(8.583)
Fornecedores e outras contas a pagar	58.867	6.897
Impostos e contribuições	55.981	(7.863)
Débitos de operações com capitalização	(8.516)	(6.130)
Depósitos de terceiros	(4)	(6)
Provisões técnicas - Capitalização	17.505	64.424
Outros passivos	18.670	1.477
Provisões judiciais	(564)	142
Cisão Parcial - transferência de ativos e passivos	122.105	-
Caixa Gerado pelas Operações	134.300	45.871
Dividendos recebidos	30.811	31.563
Impostos sobre o lucro pagos	(46.543)	(23.638)
Caixa Líquido Gerado nas Atividades Operacionais	118.568	53.796
ATIVIDADES DE INVESTIMENTO		
Aquisição de intangível	(51)	(1.914)
Baixa de imobilizado	404	290
Cisão Parcial - Baixa de investimentos	111.415	-
Despesas de desenvolvimento	-	112
Caixa Líquido Gerado (Consumido) nas Atividades de Investimento	111.768	(1.512)
ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO		
Cisão Parcial - Redução de capital	(233.520)	-
Dividendos e juros sobre o capital próprio pagos	-	(50.628)
Caixa Líquido (Consumido) nas Atividades de Financiamento	(233.520)	(50.628)
Aumento (Redução) de caixa e equivalentes de caixa	(3.184)	1.656
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	11.110	9.454
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	7.926	11.110

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS ABRANGENTES DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2012 E DE 2011 (Em milhares de reais)

	2012	2011
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	102.829	78.093
OUTROS RESULTADOS ABRANGENTES		

Icatu SEGUROS

ICATU CAPITALIZAÇÃO S.A.

CNPJ/MF nº 74.267.170/0001-73

www.icatusseguros.com.br

Praça 22 de abril, 36 Cep 20021-370 Rio de Janeiro - RJ Tel (21) 3824 3900

Ativos financeiros são mensurados pelo custo amortizado através do método dos juros efetivos... c) Redução ao Valor Recuperável: c.1) Ativos Financeiros - Os ativos financeiros (incluindo recebíveis) não mensurados pelo valor justo...

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...

(b) Risco de Mercado - É o risco de o valor de um instrumento financeiro ou de uma carteira de instrumentos financeiros se alterar em virtude da volatilidade de variáveis exógenas existentes no Mercado...

Table with columns: Fatores de Risco, 2012 VAR Exposição, 2011 VAR Exposição. Rows include Ações, Préfixado - DI, Taxa Referencial, IGPM, IPCA, and TOTAL.

(c) Risco de Liquidez - está relacionado à eventual indisponibilidade de recursos de caixa para fazer frente a obrigações atuais e futuras... (d) Risco de Subscrição - É o risco de uma situação econômica adversa que contraria a expectativa da Companhia...

Table with columns: Descrição, 2012 Valor Contábil, Valor Mercado, 2011 Valor Contábil, Valor Mercado. Rows include Quotas de Fundos de Investimento, Depósito a Prazo, Certificados de Depósitos Bancários, and Debêntures.

Small vertical text on the right edge of the bottom table.

Icatu
SEGUROS

ICATU CAPITALIZAÇÃO S.A.

CNPJ/MF nº 74.267.170/0001-73

www.icatuseguros.com.br

Praça 22 de abril, 36
Cep 20021-370 Rio de Janeiro - RJ
Tel (21) 3824 3900

Em 31/12/2012 o valor avaliado pela "curva" dos títulos disponíveis para venda monta a R\$ 601.064 (R\$ 642.257 em 31/12/2011). Dessa forma, os ganhos e perdas não realizados, registrados como ajustes de Avaliação Patrimonial, montam a R\$ 74.796 (R\$ 43.677 em 31/12/2011). A Companhia, com base na Carta SUSEP/DITEC/CGSOA nº 58/2011 de 19/12/2011, está mantendo os depósitos a prazo com garantia especial - DPGE's, adquiridos até 31/12/2011, até o vencimento. As cotas de fundos de investimento estão valorizadas pelos valores das cotas publicamente divulgadas pelas instituições financeiras administradoras dos respectivos fundos. As carteiras dos fundos de investimento exclusivos são compostas como se segue, em função dos vencimentos a partir da data base:

	2012				Total
	Até 1 ano	De 1 a 5 anos	Acima de 5 anos	Sem vencimento	
Certificados de Depósitos Bancários a prazo - CDB....	4.782	3.886	-	-	8.668
Ações de Cias Abertas.....	-	-	-	458	458
Debêntures de Distribuição Pública.....	1.329	890	863	-	3.082
Letras do Tesouro Nacional..	-	7.954	-	-	7.954
Letras Financeiras do Tesouro	22.641	50.124	-	-	72.765
Letras Financeiras.....	-	3.056	4.141	-	7.197
Notas do Tesouro Nacional..	34.555	346.029	227.678	-	608.262
Operações Compromissadas	230.587	136.095	-	-	366.682
Fundo de Invest. de Curto Prazo.....	1.122	-	-	-	1.122
Fundo de Invest. de Renda Fixa.....	3.440	-	-	-	3.440
Fundos de Invest. Dir. Creditórios.....	570	-	-	-	570
Outras Aplicações.....	2.346	4.120	-	(601)	5.865
Total	301.372	552.154	232.682	(143)	1.086.065

	2011				Total
	Até 1 ano	De 1 a 5 anos	Acima de 5 anos	Sem vencimento	
Certificados de Depósitos Bancários a prazo - CDB....	9.510	3.646	-	-	13.156
Debêntures.....	3.802	3.999	176	-	7.977
Letras do Tesouro Nacional..	11.908	124.504	-	-	136.412
Letras Financeiras do Tesouro	28.005	206.434	21.167	-	255.606
Notas do Tesouro Nacional..	41.115	319.455	243.849	-	604.419
Quotas de FIDC.....	-	-	-	642	642
Outras Aplicações.....	-	-	-	3.050	3.050
Outros Ativos (Passivos).....	(609)	-	-	-	(609)
Total	93.731	658.038	265.192	3.692	1.020.653

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

	2012		2011	
	Valor Contábil	Valor de Mercado	Valor Contábil	Valor de Mercado
Até 1 ano.....	271.342	271.342	271.861	271.861
De 1 a 5 anos.....	77.926	77.926	78.119	78.119
Acima de 5 anos.....	11.691	11.691	9.818	9.818
Total	360.959	360.959	359.798	359.798

5.2 Movimentação das Aplicações

	Valor justo por meio de resultado		Disponível para venda		Total
	2012	2011	2012	2011	
Saldo em 31/12/2010.....	878.671	749.237	1.627.908		
Aplicação.....	2.177.868	640.653	2.818.521		
Resgate.....	(2.134.156)	(794.522)	(2.928.678)		
Rentabilidade.....	110.512	90.566	201.078		
Saldo em 31/12/2011.....	1.032.895	685.934	1.718.829		
Aplicação.....	2.003.196	6.370	2.009.566		
Resgate.....	(2.197.108)	(30.470)	(2.227.578)		
Rentabilidade.....	242.453	14.026	256.479		
Saldo em 31/12/2012.....	1.081.436	675.860	1.757.296		

5.3 Critérios Adotados na Determinação do Valor Justo: Os ativos mantidos em carteira ou nos fundos de investimento exclusivos são avaliados a valor justo, utilizando-se preços negociados em mercados ativos e índices divulgados pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais - 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 a valor justo, sendo: • Nível 1: preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos. • Nível 2: inputs, exceto preços cotados, incluídos no Nível 1 que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (preços) ou indiretamente (derivados de preços). • Nível 3: premissas, para o ativo ou passivo, que não são baseadas em dados observáveis de mercado (inputs não observáveis). Segue-se a composição das aplicações financeiras classificadas por níveis de hierarquia de mensuração a valor justo:

	2012			2011		
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Nível 1	Nível 2	Nível 3
	Ações.....	458	-	-	-	-
Letras do Tesouro Nacional.....	-	7.954	136.412	-	-	-
Letras Financeiras do Tesouro.....	-	139.601	340.281	-	-	-
Letras Financeiras.....	-	7.197	-	-	-	-
Notas do Tesouro Nacional.....	-	609.024	605.011	-	-	-
Certificados de Depósitos Bancários a Prazo - CDB.....	-	280.010	265.712	-	-	-
Debêntures.....	-	14.991	18.504	-	-	-
Depósito a Prazo com Garantia Especial.....	-	10.110	11.448	-	-	-
Fundos de Investimento Não Exclusivos.....	-	310.272	338.378	-	-	-
Fundo de Investimento de Curto Prazo.....	-	1.122	-	-	-	-
Fundo de Investimento de Renda Fixa.....	-	3.440	-	-	-	-
Fundo de Investimento Direitos Creditórios.....	-	570	642	-	-	-
Operações Compromissadas.....	-	366.682	-	-	-	-
Outras Aplicações.....	6.468	(603)	3.050	-	-	-
Outros Ativos (Passivos).....	-	-	(609)	-	-	-
Total	6.926	1.750.370	1.718.829			

6. INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS

Em 31/12/2012, a Companhia possuía os seguintes instrumentos financeiros derivativos em fundos exclusivos, representados por contratos futuros de taxa média de depósitos interfinanceiros de um dia (D11) negociado na Bolsa de Mercadorias e Futuros (BM&F) e swap contratado em mercado de balcão.

2012							
Futuro	Posição	Vencimento	Indexador de referência	Quantidade	PU em Reais	Valor Total R\$ mil	Objetivo
D11	Vendido	fev/16	D11	(38)	78.916	(2.999)	Hedge papel pré fixado
D11	Comprado	fev/15	D11	27	86.095	2.325	Hedge papel pré fixado
D11	Vendido	nov/14	D11	(36)	89.946	(3.238)	Hedge papel pré fixado
Opção - D13	Comprado	jan/13	D11	89	-	-	-

Swap - Fundo Exclusivo CAP Soberano

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
ago/09	fev/13	CDI	TR + 8,6638%	70.000	98.229	95.882	2.347
ago/09	ago/14	CDI	TR + 7,4285%	50.000	72.607	68.487	4.120

2011

Futuro	Posição	Vencimento	Indexador de referência	Quantidade	PU em Reais	Valor Total R\$ mil	Objetivo
DI	Vendido	jul/12	CDI	(125)	95.245	(11.906)	Hedge papel pré fixado
DI	Comprado	jan/13	CDI	148	90.842	13.445	Hedge papel pré fixado
DI	Vendido	abr/13	CDI	(91)	88.726	(8.074)	Hedge papel pré fixado
DI	Vendido	jul/13	CDI	(43)	86.439	(3.717)	Hedge papel pré fixado

Swap - Fundo Exclusivo CAP Soberano

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
ago/09	fev/13	CDI	TR+ 9,599%	70.000	88.441	89.298	857
ago/09	ago/14	CDI	TR + 9,580%	50.000	63.172	64.001	829

7. CRÉDITOS TRIBUTÁRIOS E PREVIDENCIÁRIOS

Os créditos tributários e previdenciários são compostos da seguinte forma:

	Circulante		Não Circulante	
	2012	2011	2012	2011
Imposto de Renda Diferido.....	-	-	1.814	3.123
Diferenças Temporárias.....	-	-	1.814	3.123
Contribuição Social Diferida.....	-	-	1.088	2.168
Diferenças Temporárias.....	-	-	1.088	2.168
Impostos a Recuperar.....	41.078	3.521	-	-
Imposto de Renda.....	28.807	1.494	-	-
Contribuição Social.....	12.182	1.977	-	-
COFINS.....	63	40	-	-
PIS.....	26	10	-	-
Total	41.078	3.521	2.902	5.291

Os créditos tributários diferidos da Companhia estão classificados no ativo não circulante, nos montantes de R\$ 1.814 e R\$ 1.088 (R\$ 3.123 e R\$ 2.168 em 31/12/2011), sendo originados exclusivamente de adições temporárias e compostos, em sua maioria, de provisões judiciais fiscais. 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 realização destes créditos, mesmo considerando o histórico positivo de geração de lucros tributáveis pela Companhia, que são suficientemente capazes de absorvê-los.

	Diferenças Temporárias	
	2012	2011
Participações resultados.....	(1.193)	(6.492)
Outras Provisões.....	4.086	7.386
Fundo de Marketing.....	253	16
Outras Receitas (Atualização Depósito Judicial).....	(5.611)	(4.040)
Participação nos Lucros - Funcionários.....	5.323	4.560
Operação Swap.....	(6.468)	2.485
COFINS Exigibilidade Suspensa.....	8.577	7.377
PIS Exigibilidade Suspensa.....	2.287	1.199
Total das Provisões temporárias	7.254	12.491
Alíquota aplicada - IRPJ - 25%	1.814	3.123

9. INVESTIMENTOS

Os investimentos são compostos da seguinte forma:

	Quantidade de Ações ON	Quantidade de Cotas	% de Participação	Capital Social Líquido	Patri-mônio Líquido do Investimento	Resultado Patrimonial	
						2012	2011
Vanguarda Companhia de Seguros Gerais [a].....	3.316.721	-	100,00%	3.699	7.525	535	6.989
Caixa Capitalização S.A. [b].....	1.958	-	24,50%	150.000	420.685	134.946	84.326
Icatu Serviços de Adm. Previdenciária Ltda.	-	-	-	-	-	-	-
Icatu Consultoria Ltda. [a].....	-	48.570	99,01%	521	724	125	1.969
Investimento no Exterior [c].....	-	-	-	-	-	-	106
Total das Participações Acionárias							93.390
Incentivos Fiscais [a].....	-	-	-	-	-	-	879
(-) Provisão para Desvalorização [a].....	-	-	-	-	-	-	(879)
Total de Investimentos							93.390

[a] Investimentos transferidos para a Icatu Seguros S.A., por ocasião da Cisão. Valores apresentados referentes a 30/09/2012. (Nota 1). [b] Investimento transferido para a Icatu Seguros S.A., por ocasião da Cisão. Valores apresentados referentes a 31/10/2012. (Nota 1). [c] Avaliado pelo custo. Para o cálculo do investimento pelo Método de Equivalência Patrimonial foram utilizadas as respectivas demonstrações financeiras das investidas nas datas base de 30/09/2012 e 31/10/2012, conforme referências [a] e [b] do quadro acima, e 31/12/2011. Apresentamos, a seguir, a movimentação das participações acionárias da Companhia:

	2012				Saldo em 2012
	Saldo em 2011	Dividendos Baixas*	Ajuste TVM	Equivalência Patrimonial	
Vanguarda Companhia de Seguros Gerais.....	6.989	-	(7.525)	1	535
Caixa Capitalização S.A.	84.326	(31.374)	(103.068)	17.054	33.062
Icatu Consultoria Ltda.	1.969	(1.377)	(716)	-	124
Investimento no Exterior.....	106	-	(106)	-	-
Total	93.390	(32.751)	(111.415)	17.055	33.721

	2011				Saldo em 2011
	Saldo em 2010	Dividendos Baixas	Ajuste TVM	Equivalência Patrimonial	
Vanguarda Companhia de Seguros Gerais.....	6.330	-	-	659	6.989
Caixa Capitalização S.A.	81.037	(31.373)	-	3.851	30.811
Icatu Serviços de Adm. Previdenciária Ltda.	1	-	-	-	(1)
Icatu Consultoria Ltda.	1.840	-	-	-	129
Investimento no Exterior.....	106	-	-	-	106
Total	89.314	(31.373)	-	3.851	31.598

* Em 2012, baixas por ocasião da Cisão

10. PROVISÕES TÉCNICAS

	2012		2011	
	Saldos em 2011	Consti-tuições	Amorti-zações/ Pres-crições	Atualiza-ção Saldos em 2012
Provisão Matemática para Resgates.....	1.167.484	546.375	(663.604)	72.027
Provisão para Resgates de Títulos Antecipados.....	165.926	424.152	(442.247)	498
Provisão para Resgates de Títulos Vencidos.....	88.078	228.251	(202.826)	287
Provisão para Resgates	1.421.488	1.198.778	(1.308.677)	72.812
Provisão para Sorteio a Realizar.....	95.418	85.069	(86.886)	213
Provisão para Sorteio a Pagar.....	31.113	53.459	(44.227)	967
Provisão para Sorteios	126.531	138.528	(131.113)	1.180
Contingências.....	64.522	66.288	(24.079)	3.712
Provisão para Despesas Administrativas.....	2.090	534	(458)	-
Outras Provisões	66.612	66.822	(24.537)	3.712
Total	1.614.631	1.404.128	(1.464.327)	77.704

Icatu
SEGUROS

ICATU CAPITALIZAÇÃO S.A.

CNPJ/MF nº 74.267.170/0001-73

www.icatusseguros.com.br

Praça 22 de abril, 36
Cep 20021-370 Rio de Janeiro - RJ
Tel (21) 3824 3900

PARECER ATUARIAL

Aos Senhores Diretores e Acionistas da Icatu Capitalização S.A. De acordo com o disposto na Resolução CNSP Nº 162, de 26/12/2006, e alterações posteriores, e com base na Circular SUSEP Nº 272, de 22/10/2004, realizamos a Avaliação Atuarial dos planos de capitalização operacionalizados pela Icatu Capitalização S.A., no período de 01/01/2012 a 31/12/2012. Foram adotados na avaliação em tela os critérios e os procedimentos técnicos usuais, bem como padrões de razoabilidade quanto às premissas de cálculo, em consonância com o disposto na legislação em vigor e nas Notas Técnicas Atuariais dos planos avaliados, aprovados pela SUSEP - Superintendência de Seguros Privados. A análise demonstrou a capacidade da Companhia honrar a totalidade dos compromissos

financeiros futuros assumidos nos respectivos planos que estavam em vigor em 31/12/2012. Os resultados encontrados demonstram que as provisões técnicas consignadas no Balanço Patrimonial de data base 31/12/2012 da Icatu Capitalização S.A. estão adequadas à realidade da Companhia, não havendo necessidade de adequação ou ajustes de valores e nenhuma situação relevante que comprometa a sua solvência atuarial.

Rio de Janeiro, 21/02/2013.

Luciana da Silva Bastos
Superintendente Atuarial - MIBA nº 1.064Icatu Capitalização S.A.
Alexandre Petrone Vilardi - Luciano Snel Corrêa

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS

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 2012 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:** 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 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 2012, 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, 26 de fevereiro de 2013

KPMG KPMG Auditores Independentes
CRC SP-014428/O-6 F-RJCarlos Eduardo Munhoz
Contador CRC 1SP138600/O-7Marcelo Nogueira de Andrade
Contador CRC RJ-086312/O-6

Id: 1453715



OUÇA A VOZ DA EXPERIÊNCIA.

O BRUNO FICOU PARAPLÉGICO EM UM ACIDENTE DE TRÂNSITO PORQUE TINHA BEBIDO ANTES DE DIRIGIR. MAS HOJE ELE TEM ORGULHO DE TRABALHAR EM UMA DAS OPERAÇÕES DE MAIOR SUCESSO DO PAÍS. QUE JÁ SALVOU MAIS DE 5.000 VIDAS, UMA REDUÇÃO DE 32% DO NÚMERO DE VÍTIMAS FATAIS EM NOSSO ESTADO. NÃO É À TOA QUE A SECRETARIA DE GOVERNO FOI A VENCEDORA DO IMPORTANTE PRÊMIO VOLVO DE SEGURANÇA NO TRÂNSITO 2009/2010 - CATEGORIA SUDESTE.

NUNCA DIRIJA DEPOIS DE BEBER.

BRUNO DUTRA,
colaborador da
Operação Lei Seca