Icatu | SEGUROS

ICATU CAPITALIZAÇÃO S.A.

CNPJ: 74.267.170/0001-73

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

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Apresentamos o Relatório da Administração, as Demonstrações Financeiras e as Notas Explicativas da Icatu Capitalização S.A., relativas aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e 2017, além dos respectivos pareceres dos Auditores Independentes e Relatório do Comitê de Auditoria. A Companhia arrecadou com títulos de capitalização o montante de R$ 1 bilhão, crescimento de 9% em relação ao ano anterior. O resultado das operações de capitalização alcançou R$ 130,2 milhões em 2017. A Icatu Capitalização S.A. apresentou lucro líquido de R$ 69,4 milhões em 2017. O patrimônio líquido atingiu R$ 240,7 milhões em 31 de dezembro de 2017, aumento de 39,7% em relação ao ano anterior. Em dezembro de 2017, a Icatu Capitalização assinou um contrato com a BNP Paribas Cardif, adquirindo a totalidade dos ativos e as operações da Cardif Capitalização no Brasil ("Cardif"). A partir da aprovação da operação pelos órgãos reguladores, a Companhia assumirá as carteiras e a comercialização de capitalização da Cardif e passará a ser a provedora exclusiva desses produtos para o grupo Cardif. A efetivação da operação ainda está sujeita à aprovação do Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE) e da Superintendência de Seguros Privados (SUSEP). A Companhia administra os seus negócios de acordo com as melhores práticas de gestão de ativos, passivos e risco, garantindo a capacidade financeira de honrar todos os seus compromissos, de acordo com os preceitos da Circular SUSEP nº 517/15 e suas alterações posteriores. A empresa mantém sólida posição financeira, com excesso de ativos vinculados à cobertura de provisões técnicas da ordem de R$ 247,5 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, 23 de fevereiro de 2018. A Administração.

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2017 E 2016 (Em milhares de reais)

Ativo		2017	2016 (Reclassificado)
Circulante		**1.556.115**	**1.394.302**
Disponível		**21.078**	**3.506**
Caixa e Bancos		5.557	3.506
Equivalente de Caixa	Nota 5	15.521	–
Aplicações	Nota 5	**1.479.158**	**1.329.374**
Créditos das Operações de Capitalização		**28.908**	**16.834**
Outros Créditos Operacionais	Nota 7	**20.166**	**18.888**
Títulos e Créditos a Receber		**6.803**	**25.665**
Créditos Tributários e Previdenciários	Nota 8.1	6.176	6.156
Outros Créditos		627	19.509
Despesas Antecipadas		**2**	**35**
Ativo não Circulante		**764.369**	**817.220**
Realizável a Longo Prazo		**739.727**	**803.610**
Aplicações	Nota 5	**606.151**	**681.144**
Quotas de Fundos de Investimentos		606.151	681.144
Títulos e Créditos a Receber		**133.576**	**122.466**
Créditos Tributários e Previdenciários	Nota 8.2	2.090	–
Depósitos Judiciais e Fiscais	Nota 14.3	131.486	103.795
Outros Créditos		–	18.671
Imobilizado		**223**	**317**
Intangível	Nota 9	**24.419**	**13.293**
Total do Ativo		**2.320.484**	**2.211.522**

Passivo		2017	2016 (Reclassificado)
Circulante		**1.935.354**	**1.919.528**
Contas a Pagar		**56.663**	**54.022**
Obrigações a Pagar	Nota 10	40.242	44.510
Impostos e Encargos Sociais a Recolher		4.734	3.522
Encargos Trabalhistas		3.698	3.245
Impostos e Contribuições		7.959	2.730
Outras Contas a Pagar		30	15
Débitos de Operações com Capitalização	Nota 11	**22.565**	**30.938**
Débitos Operacionais		22.565	30.938
Depósitos de Terceiros		**2.802**	**2.223**
Provisões Técnicas - Capitalização	Nota 12	**1.853.324**	**1.832.345**
Provisão para Resgates		1.623.474	1.587.141
Provisão para Sorteio		134.119	126.951
Provisão para Despesas Administrativas		2.007	1.686
Provisão para Bônus		93.724	116.567
Não Circulante		**144.471**	**119.694**
Contas a Pagar		**140.397**	**115.948**
Obrigações a Pagar		14.539	12.465
Tributos Diferidos		–	6.938
Outras Contas a Pagar - Obrigações Fiscais	Nota 14.2	125.858	96.545
Outros Débitos	Nota 14.1	**4.074**	**3.746**
Patrimônio Líquido	Nota 15	**240.659**	**172.300**
Capital Social		86.484	66.151
Reservas de Lucros		139.407	106.816
Ajustes de Avaliação Patrimonial		14.768	(667)
Total do Passivo e do Patrimônio Líquido		**2.320.484**	**2.211.522**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADOS PARA OS EXERCÍCIOS DE 2017 E 2016 (Em milhares de reais, exceto o lucro líquido por ação)

	Nota	2017	2016
Arrecadação com Títulos de Capitalização	4.3.4	1.048.915	962.227
Variação da Provisão para Resgate		(773.040)	(719.654)
Receitas Líquidas com Títulos de Capitalização		**275.875**	**242.573**
Variações das Provisões Técnicas		(3.239)	1.131
Resultado com Sorteio	Nota 18	(63.168)	(51.110)
Custo de Aquisição	Nota 18	(97.780)	(84.298)
Outras Receitas Operacionais		52.587	53.465
Outras Despesas Operacionais		(34.070)	(33.682)
Outras Receitas e Despesas Operacionais	Nota 18	**18.517**	**19.783**
Operações de Capitalização		**130.205**	**128.079**
Despesas Administrativas	Nota 18	(121.688)	(115.227)
Despesas com Tributos	Nota 18	(16.638)	(16.075)
Receitas Financeiras		295.029	345.929
Despesas Financeiras		(152.455)	(149.194)
Resultado Financeiro	Nota 18	**142.574**	**196.735**
Resultado Operacional		**134.453**	**193.512**
Ganhos e Perdas com Ativos não Correntes		11	(5)
Resultado antes dos Impostos e Participações		**134.464**	**193.507**
Imposto de Renda	Nota 19	(27.776)	(44.616)
Contribuição Social	Nota 19	(29.726)	(44.119)
Participações sobre o Lucro		(7.553)	(7.214)
Lucro Líquido do Exercício		**69.409**	**97.558**
Quantidade de Ações		**417.994.227**	**417.994.227**
Lucro Líquido por Ação - R$		**0,17**	**0,23**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO PARA OS EXERCÍCIOS DE 2017 E 2016 (Em milhares de reais)

		Reservas de Lucros				
	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Estatutária	Dividendo Adicional Proposto	Ajuste de Avaliação Patrimonial	Lucros Acumulados	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2015	**66.151**	**13.229**	**66.419**	**–**	**(37.942)**	**–**	**107.857**
Dividendos declarados AGO de 31/03/2016	–	–	(46.000)	–	–	–	**(46.000)**
Ajustes com Títulos e Valores Mobiliários	–	–	–	–	37.275	–	**37.275**
Lucro do Exercício	–	–	–	–	–	97.558	**97.558**
Destinação do Lucro Líquido:							
Constituição de Reserva Estatutária	–	–	73.168	–	–	(73.168)	**–**
Distribuição de Dividendos	–	–	–	–	–	(24.390)	**(24.390)**
Saldos em 31 de dezembro de 2016	**66.151**	**13.229**	**93.587**	**–**	**(667)**	**–**	**172.300**
Ajustes com Títulos e Valores Mobiliários	–	–	–	–	15.435	–	**15.435**
Aumento de Capital	20.333	–	(20.333)	–	–	–	**–**
Dividendos Adicionais Propostos	–	–	(4.062)	4.062	–	–	**–**
Lucro do Exercício	–	–	–	–	–	69.409	**69.409**
Destinação do Lucro Líquido:							
Constituição de Reserva Legal	–	3.470	–	–	–	(3.470)	**–**
Dividendo Adicional Proposto	–	–	–	49.454	–	(49.454)	**–**
Distribuição de Dividendos	–	–	–	–	–	(16.485)	**(16.485)**
Saldos em 31 de dezembro de 2017	**86.484**	**16.699**	**69.192**	**53.516**	**14.768**	**–**	**240.659**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS ABRANGENTES PARA OS EXERCÍCIOS DE 2017 E 2016 (Em milhares de reais)

	2017	2016
Lucro Líquido do Exercício	**69.409**	**97.558**
Outros Resultados Abrangentes		
Ativos Financeiros Disponíveis para Venda	**15.435**	**37.275**
Ajuste a valor justo de ativos financeiros disponíveis para venda	25.759	62.622
Imposto sobre o ganho originado no exercício	(10.324)	(25.347)
Total do Resultado Abrangente do Exercício	**84.844**	**134.833**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA PARA OS EXERCÍCIOS DE 2017 E 2016 (Em milhares de reais)

	2017	2016
Atividades Operacionais		
Lucro do Período	**69.409**	**97.558**
Ajustes para:		
Depreciação e amortização	3.479	1.789
Perda na alienação de imobilizado e intangível	(11)	5
Variação das Provisões Técnicas	(33.202)	(75.128)
Variação de Impostos Sobre o Lucro	(6.051)	(446)
Variação nas contas patrimoniais:		
Ativos financeiros	(74.791)	(91.380)
Créditos das operações de capitalização	(12.073)	2.141
Créditos tributários e previdenciários	(21)	(327)
Impostos diferidos	(9.028)	–
Depósitos judiciais e fiscais	(27.690)	(32.770)
Despesas antecipadas	33	214
Outros ativos	36.367	8.522
Impostos e contribuições	75.760	109.123
Outras contas a pagar	11.388	36.672
Débitos de operações com capitalização	(8.374)	3.072
Depósitos de terceiros	579	(80)
Provisões técnicas - capitalização	54.182	50.395
Provisões judiciais	20.661	463
Outros passivos	(842)	37.273
Caixa Gerado pelas Operações	**99.775**	**147.096**
Impostos sobre os lucros pagos	(63.554)	(89.180)
Caixa Líquido Gerado nas Atividades Operacionais	**36.221**	**57.916**
Atividades de Investimento		
Imobilizado e Intangível	(14.592)	(13.334)
Caixa Líquido Consumido nas Atividades de Investimento	**(14.592)**	**(13.334)**
Atividades de Financiamento		
Aumento de Capital	20.333	–
Distribuição de dividendos e juros sobre o capital próprio	(24.390)	(46.000)
Caixa Líquido (Consumido) nas Atividades de Financiamento	**(4.057)**	**(46.000)**
Aumento (Redução) Líquida de caixa no exercício	**17.572**	**(1.418)**
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	**3.506**	**4.924**
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	**21.078**	**3.506**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2017 E 2016 (Em milhares de reais)

1. CONTEXTO OPERACIONAL: A Icatu Capitalização S.A. ("Companhia") é uma sociedade anônima de capital fechado, com sede na Praça 22 de Abril, 36, parte, Centro, Rio de Janeiro - RJ, autorizada a operar em todas as Unidades da Federação e que tem por objeto operar com planos de capitalização, podendo ainda participar como sócia ou acionista de outras sociedades. A Companhia tem como único acionista a Icatu Seguros S.A. ("Icatu Seguros") que é controlada em última instância pelo Grupo Icatu representado pela Icatu Holding S.A. e pela Nalbrapar Participações Ltda.

2. ELABORAÇÃO E APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS: 2.1 Base de Preparação: As Demonstrações Financeiras ("Demonstrações") foram elaboradas conforme os dispositivos da Circular nº 517/15 da Superintendência de Seguros Privados ("SUSEP") e alterações posteriores, Resolução nº 321/15 do Conselho Nacional de Seguros Privados ("CNSP") e alterações posteriores e os pronunciamentos técnicos, as orientações e as interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPC") quando referendadas pela SUSEP, doravante denominadas, em seu conjunto, "práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pela SUSEP". Com o objetivo de atender à exigência de divulgação do "CPC 32 - Tributos sobre o Lucro", a Companhia reclassificou seus débitos e créditos tributários de 2016, alinhando-os aos apresentados em 2017, pelos montantes líquidos, quando de mesma natureza e jurisdição. Em 31/12/2016 R$ 9.866 de Créditos Tributários Diferidos que foram divulgados na rubrica "Créditos Tributários e Previdenciários", no ativo não circulante, foram reclassificados para o passivo não circulante, para a rubrica "Tributos Diferidos". A Companhia entende que essas reclassificações para fins de divulgação e que não afetam o capital circulante líquido, não são relevantes. As Demonstrações foram autorizadas para emissão pelo Conselho de Administração em 23 de fevereiro de 2018. **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. Passivos de exigibilidade imediata são classificados no circulante. **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 utilize estimativas e julgamentos para o registro de transações que afetam os ativos e passivos, as receitas e despesas, bem como sua divulgação. 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 redução do valor recuperável sobre créditos e outros ativos e às provisões técnicas. Os resultados finais dessas transações e informações, quando de sua efetiva realização em exercícios subsequentes podem diferir dessas estimativas. Revisões contínuas são feitas sobre as estimativas e premissas. O reconhecimento contábil de efeitos que por ventura surja é efetuado no resultado do exercício em que as revisões ocorrem. Informações adicionais sobre as estimativas encontram-se nas seguintes notas: • Redução ao Valor Recuperável (nota 3.1.c); • Provisões Técnicas (nota 3.5); • Aplicações Financeiras (nota 5); • Créditos Tributários e Previdenciários (nota 8); • Provisões Judiciais (notas 3.6 e 14.1).

3. RESUMO DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS: As principais práticas contábeis descritas a seguir, foram aplicadas de maneira consistente em todos os exercícios apresentados nas Demonstrações: **3.1 Instrumentos Financeiros: a) Caixa e Equivalentes de Caixa:** Abrangem saldos de caixa, depósitos bancários e, quando aplicável, investimentos financeiros não cotizados e consequentemente em trânsito. São considerados equivalentes de caixa operações compromissadas lastreadas em títulos públicos e os títulos públicos com conversibilidade imediata em montante conhecido de caixa, com vencimento em até três meses a contar da data da aquisição e que apresentam risco insignificante de mudança de valor justo, detidos diretamente pela sociedade ou através de cotas de fundos de investimentos exclusivos e não vinculados à cobertura de provisões técnicas e mantido com a finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo e não para investimento ou outros propósitos. **b) Instrumentos Financeiros não Derivativos: Ativos Financeiros:** A Companhia classifica seus ativos financeiros nas seguintes categorias: mensurados 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, acrescidos dos rendimentos auferidos até a data das Demonstrações, ajustados ao seu respectivo valor justo e classificados no ativo circulante. Os rendimentos e os ganhos ou as perdas para apresentação ao valor justo são contabilizados no resultado; (II) Disponíveis para venda - Representam títulos e valores mobiliários que não se enquadram nas classificações de "títulos mensurados ao valor justo por meio de resultado", "títulos mantidos até o vencimento" e "empréstimos e recebíveis". São contabilizados pelo custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos, ajustados aos seus respectivos valores justos e classificados no ativo circulante e não circulante de acordo com os prazos de contrato. Os ganhos apurados pelo método dos juros efetivos são reconhecidos no resultado. Os ganhos e as perdas decorrentes das variações dos valores justos não realizados são reconhecidos na rubrica "Ajustes de Avaliação Patrimonial" no patrimônio líquido, líquidos dos correspondentes efeitos tributários e, quando realizados, são apropriados ao resultado, em contrapartida da referida conta no patrimônio líquido; 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, não havendo registro de empréstimos. Após seu reconhecimento inicial, esses ativos financeiros são mensurados pelo custo amortizado por meio do método dos juros efetivos, decrescidos de qualquer perda por redução ao valor recuperável. **c) Redução ao Valor Recuperável:** (I) Ativos Financeiros - Os ativos financeiros (incluindo recebíveis) não mensurados pelo valor justo por meio do resultado são avaliados regularmente, para apurar se há evidência objetiva de que tenha ocorrido perda no seu valor recuperável. (II) Ativos não Financeiros - Os valores contábeis dos ativos não financeiros são revisados sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Uma perda por redução ao valor recuperável é reconhecida se o valor contábil do ativo exceder seu valor recuperável. O valor recuperável de um ativo é o maior entre o valor justo de um ativo menos os custos de venda e o seu valor em uso, determinado pelo valor presente dos fluxos de caixa futuros estimados em decorrência do uso do ativo. **d) Instrumentos Financeiros Derivativos:** A Companhia possui instrumentos financeiros derivativos negociados na B3 e em mercado de balcão organizado, reconhecidos ao valor justo, que tem como objetivo principal proteger os ativos e passivos da Companhia dos riscos de mercado (nota 6). **3.2 Outros Créditos Operacionais:** Essa rubrica tem por finalidade registrar os pagamentos das obrigações realizadas e ainda não reportadas pelas instituições financeiras. Com isso, o registro transitório fica aguardando o devido retorno para ser baixado, juntamente com a obrigação registrada no passivo, nas rubricas "Comissões a Pagar" e "Provisões Técnicas" (nota 7). **3.3 Imobilizado:** Está contabilizado ao custo. A depreciação é calculada pelo método linear, com base na vida útil estimada dos bens, sendo: equipamentos, móveis, máquinas e utensílios - 10% a.a.; e benfeitorias em imóveis de terceiros - 20% a.a.. Adicionalmente, é demonstrado deduzido por perdas ao valor recuperável acumulado, quando aplicável. Os ganhos e as perdas nas alienações são determinados pela comparação do valor de venda com o valor contábil líquido e são reconhecidos em "Ganhos e Perdas com Ativos não Correntes", na demonstração do resultado. **3.4 Intangível:** Composto principalmente por contrato de direito de exclusividade para comercialização de produtos nos canais de parcerias, a amortização destes contratos é de 20% a.a.. Composto também pelos gastos com aquisição e desenvolvimento de softwares para uso interno, cujas amortizações que são calculadas pelo método linear, considerando o prazo de vida útil de 5 anos, à taxa de 20% a.a.. O intangível é avaliado, a cada data de divulgação sobre o valor do ativo e a sua recuperabilidade (nota 9). **3.5 Provisões Técnicas: 3.5.1 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. **3.5.2 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. **3.5.3 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. **3.5.4 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. **3.5.5 Provisão para Despesas Administrativas:** É constituída para a cobertura dos valores esperados das despesas administrativas dos planos de capitalização. **3.5.6 Provisão para Distribuição de Bônus:** É constituída para a distribuição de bônus ainda não devidos, quando previsto no plano, a metodologia de cálculo é idêntica à da provisão matemática para capitalização. A parcela correspondente aos bônus já devidos compõem a provisão para resgates. **3.5.7 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. Em regra, os títulos são prescritos em 5 anos. Porém, para casos específicos, a Icatu concedeu a prorrogação do prazo de prescrição por mais 5 anos. **3.6 Provisões Judiciais:** O reconhecimento, a mensuração e a divulgação dos ativos e passivos objetos de discussão judicial são realizados de acordo com as regras estabelecidas pelo "CPC 25 – Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes". Os processos judiciais são classificados utilizando os prognósticos de perda em Provável, Possível e Remoto. A análise desses prognósticos é realizada com base na experiência dos escritórios de advocacia externos em conjunto com o departamento jurídico interno da Companhia, levando-se em consideração o risco efetivo de perda, podendo ser revisto de acordo com a fase processual e as decisões dos Tribunais. O valor das provisões é atualizado de acordo com o índice do Tribunal de Justiça de cada Estado, considerando que cada Tribunal utiliza um índice diferente. A Companhia adotou o critério de provisionar a totalidade das ações judiciais cuja probabilidade de perda é considerada provável. Estas Provisões, estão contabilizadas na rubrica "Provisões Judiciais", no passivo não circulante. As obrigações fiscais e previdenciárias em discussão judicial estão contabilizadas na rubrica "Outras Contas a Pagar", no passivo não circulante, atualizadas monetariamente pela SELIC. Os honorários de sucumbência são registrados com base nas informações dos assessores jurídicos da Companhia e dos consultores legais independentes e provisionados na medida das sentenças condenatórias proferidas. Legalmente será arbitrado após toda instrução processual e com a procedência dos pedidos homologados em sentença e/ou acórdão. Os valores estimados de perdas prováveis das provisões cíveis e trabalhistas são corrigidos conforme critérios de atualização monetária e juros que historicamente são imputados às causas, considerando-se sua natureza, Tribunal e Região nas quais a causa está sendo avaliada. Os correspondentes depósitos judiciais, quando exigidos, estão contabilizados na rubrica "Depósitos Judiciais e Fiscais", no ativo não circulante. São atualizados monetariamente pela SELIC para os depósitos judiciais fiscais e pela TR + 0,5% para os depósitos judiciais trabalhistas e cíveis (nota 14.3). **3.7 Resultado:** A receita com títulos de capitalização de pagamento único é registrada integralmente quando da emissão dos respectivos títulos. A receita com títulos de capitalização de pagamento mensal é registrada conforme abaixo: • Primeira mensalidade quando da respectiva emissão; • Demais mensalidades quando do efetivo recebimento. O reconhecimento das despesas de provisão matemática, provisão de sorteio e demais custos necessários à comercialização dos títulos acompanha a forma de contabilização da receita. Os custos de aquisição com títulos de capitalização são contabilizados quando incorridos. **3.8 Benefícios a Empregados:** Refere-se a plano de contribuição variável sob o qual a Companhia paga contribuição fixa para uma entidade ligada, no caso a Icatu FMP - Icatu Fundo Multipatrocinado. As contribuições são reconhecidas como despesas de benefícios a empregados no resultado. Outros benefícios de curto prazo tais como seguro saúde, assistência odontológica, seguro de vida e de acidentes pessoais, vale-transporte, vale-refeição e alimentação e treinamento profissional são oferecidos aos funcionários e administradores e reconhecidos no resultado do exercício à medida que são incorridos. **3.9 Impostos e Contribuições: 3.9.1 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. A contribuição social sobre o lucro líquido é calculada à alíquota de 20%. **3.9.2 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. Em relação a impostos diferidos de contribuição social, a Companhia realizou o cálculo segregando os créditos e débitos para os quais a estimativa de realização se dará até 31/12/2018 aplicando a alíquota de 20%. Para os demais, cuja estimativa de realização será após 31/12/2018, foi aplicada alíquota de 15%. A Companhia não possui estoque de prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social. **3.10 Novas Normas:** Os pronunciamentos a seguir entrarão em vigor para períodos após a data destas Demonstrações Financeiras e não foram adotados antecipadamente: **3.10.1 IFRS 9 / CPC 48 - Instrumentos Financeiros:** O pronunciamento visa a substituir o IAS 39 - Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração. A IFRS 9 é aplicável a instrumentos financeiros, em vigor a partir de 1º de janeiro de 2018, ficando sua recepção a cargo do regulador. A SUSEP determinou a adoção da isenção temporária a aplicação do CPC 48 para todo o mercado supervisionado. A Companhia adotará de forma retrospectiva em 1º de janeiro de 2021, exceto se outra data for requerida ou definida pelo órgão regulador. O novo normativo está estruturado para abranger os pilares (I) classificação e mensuração de ativos financeiros; (II) redução ao valor recuperável (*impairment*) e (III) contabilização de cobertura (*hedge accounting*). O impacto efetivo da adoção da IFRS 9 nas Demonstrações ainda estão em avaliação que será concluída até a data prevista para adoção pela SUSEP, espera-se que não tenha impactos significativos nas Demonstrações da Companhia no período de adoção inicial. **3.10.2 IFRS 16 / CPC 06 - Arrendamentos:** O pronunciamento substitui a IAS 17 - Arrendamentos, bem como interpretações relacionadas (IFRIC 4, SIC 15 e SIC 27). Elimina a contabilização de arrendamento operacional para o arrendatário, apresentando um único modelo de arrendamento que consiste em: (a) reconhecer os arrendamentos com prazo maior que 12 meses e de valores substanciais; (b) reconhecer inicialmente o arrendamento no ativo e passivo a valor presente; e (c) reconhecer a depreciação e os juros do arrendamento separadamente no resultado. Para o arrendador, a contabilização continuará segregada entre operacional e financeiro. Esta norma é efetiva para exercícios iniciados em 1º de janeiro de 2019. Os possíveis impactos decorrentes da adoção desta norma para as Demonstrações estão sendo avaliados e serão concluídos até a data de entrada em vigor. **3.10.3 Resolução CNSP nº 360/17 - Risco de Crédito:** Essa resolução de 20 de dezembro de 2017 traz mudanças nas exposições em relação às congêneres e investimentos, inclusive, estabelece novos fatores multiplicadores a serem adotados na parcela 2 de Risco de Crédito. As mudanças instituídas serão implementadas gradualmente e consequentemente reduzirão a necessidade de capital. Os novos fatores multiplicadores são: a) 8,625% de 1º de janeiro de 2018 a 31 de dezembro de 2018; e b) 8% a partir de 1º de janeiro de 2019.

4. GESTÃO DE RISCO: Foram desenvolvidas ações para implementar a Política de Gestão de Risco, a formalização do Apetite a Riscos e incrementar a qualidade na Governança relacionada à Gestão e Riscos. Também foi criado o Comitê de Riscos cujo objetivo principal consiste na avaliação da eficácia do processo de gestão de riscos bem como o assessoramento à Diretoria e ao Conselho de Administração. A Companhia está organizada em 3 linhas de defesas com papéis claros e bem definidos. A primeira linha de defesa, as unidades operacionais, também chamados de donos dos riscos – ou *risk owners*, identificam os riscos e definem os respectivos controles mitigatórios. A segunda linha de defesa, composta por Controles Internos, Atuarial, Gestão de Riscos de Negócios entre outras, é responsável pelo apoio metodológico, supervisão da execução das atividades de controle e agente facilitador da comunicação entre as unidades operacionais, áreas de controle, Diretoria e conselho de administração. Por fim, a terceira linha de defesa, executada pela auditoria interna, tem o papel fundamental na avaliação da efetividade

continua

continuação

Icatu SEGUROS

ICATU CAPITALIZAÇÃO S.A.

CNPJ: 74.267.170/0001-73

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

dos trabalhos executados pela segunda linha de defesa. A Gestão de Riscos segue as etapas fundamentais de identificação, avaliação e mensuração, e monitoramento, observando cada risco individual e em conjunto, obtendo, assim, o seu perfil de riscos. O processo é contínuo, permanentemente revisado e é realizado de forma centralizada, dentro da estrutura da Icatu Seguros. **4.1 Responsáveis pela Gestão de Riscos:** Em atendimento a Circular SUSEP nº 521/15, a Companhia nomeou um de seus funcionários como Gestor de Riscos com reporte direto ao Diretor Presidente e ao Conselho de Administração. **4.2 Sistema de Controles Internos e Gestão de Riscos:** O principal ponto de alinhamento entre o sistema de controles internos e a Gestão de Riscos foi a utilização dos mesmos princípios metodológicos para a avaliação dos riscos, sendo o maior destaque a importância da qualidade dos controles nos modelos de avaliação de riscos. A formulação e a revisão das políticas de controles internos têm 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 *"Internal Control – Integrated Framework (2013)", emitida pelo Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission ("COSO").* **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 de Investimentos da Companhia. Em relação a emissões de empresas financeiras, não financeiras ou quotas de fundos de investimento é adotada metodologia baseada na análise de aspectos quantitativos e qualitativos dos emissores. Um dos itens que integram as análises é o *rating* atribuído por agências externas de classificação de riscos. Em moeda local, o risco soberano do Governo Brasileiro representa o menor nível de risco de crédito - nota AA-, e está relacionado às emissões locais denominadas em Reais de títulos públicos federais, no volume de R$ 1.422.322 (R$ 1.047.732 em 31/12/2016). O volume de aplicações em operações compromissadas lastreadas nos títulos públicos federais totaliza R$ 126.786 (R$ 301.651 em 31/12/2016). O volume das aplicações em créditos privados detidos diretamente ou através de fundos de investimento exclusivos estava assim distribuído na data-base, de acordo com a classificação das agências de *rating:* Standard and Poor's, Fitch e Moody's. Sempre considerando a classificação mais conservadora dentre as três:

	31/12/2017		31/12/2016	
Rating	**CDB**	**Total**	**CDB**	**Total**
AA	12.422	12.422	66.466	66.466
AA-	–	–	6.061	6.061
A+	37.938	37.938	30.563	30.563
A	79.598	79.598	262.301	262.301
BBB	6.025	6.025	–	–
BB	210.445	210.445	–	–
BB-	4.031	4.031	–	–
Total	350.459	350.459	365.391	365.391

Quotas de fundos de investimento não exclusivos, ações, derivativos e outras aplicações totalizam R$ 201.264 (R$ 295.744 em 31/12/2016). **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. O gerenciamento do risco de mercado é realizado dentro da estrutura da Icatu Seguros. No quadro a seguir são apresentadas: - A perda máxima esperada em um dia com 95% de confiança por meio da metodologia *VaR* paramétrico; - A perda com a oscilação de 1 (um) *basis-point* (0,01%) na taxa de juros pela metodologia *DV01.*

	31/12/2017			31/12/2016		
Fatores de Risco	**DV-01**	**VAR**	**Exposição**	**DV-01**	**VAR**	**Exposição**
Ações	–	26	1.700	–	28	1.333
Préfixado - DI	231	2.483	668.893	102	2.275	785.947
Taxa Referencial	–	–	98.632	–	–	104.006
IPCA	2.133	5.242	1.331.605	2.109	10.094	1.119.232
TOTAL	**2.364**	**7.366**	**2.100.830**	**2.255**	**12.032**	**2.010.518**

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

	31/12/2017					
	Até 3 Meses ou Sem Vencimento	**3 a 6 Meses**	**6 a 12 Meses**	**1 a 3 Anos**	**Acima de 3 Anos**	**Total**
Ativos	**719.687**	**4.023**	**94.865**	**318.359**	**1.019.154**	**2.156.088**
Caixa e Bancos	5.557	–	–	–	–	5.557
Equivalente de Caixa	15.521	–	–	–	–	15.521
Aplicações	648.908	4.023	94.865	318.359	1.019.154	2.085.309
Créditos das Operações	28.908	–	–	–	–	28.908
Títulos e Créditos a Receber	20.793	–	–	–	–	20.793
Passivos	**461.212**	**205.344**	**359.137**	**683.588**	**240.611**	**1.949.892**
Contas a pagar	71.201	–	–	–	–	71.201
Provisões Técnicas	364.644	205.344	359.137	683.588	240.611	1.853.324
Débitos das operações	22.565	–	–	–	–	22.565
Depósitos de terceiros	2.802	–	–	–	–	2.802

	31/12/2016					
	Até 3 Meses ou Sem Vencimento	**3 a 6 Meses**	**6 a 12 Meses**	**1 a 3 Anos**	**acima de 3 Anos**	**Total**
Ativos	**980.050**	**28.205**	**31.969**	**135.383**	**912.319**	**2.087.926**
Caixa e Bancos	3.506	–	–	–	–	3.506
Aplicações	902.642	28.205	31.969	135.383	912.319	2.010.518
Créditos das Operações	16.834	–	–	–	–	16.834
Títulos e Créditos a Receber	57.068	–	–	–	–	57.068
Passivos	**406.553**	**223.618**	**328.787**	**736.916**	**236.119**	**1.931.993**
Contas a pagar	66.487	–	–	–	–	66.487
Provisões Técnicas	306.905	223.618	328.787	736.916	236.119	1.832.345
Débitos das operações	30.938	–	–	–	–	30.938
Depósitos de terceiros	2.223	–	–	–	–	2.223

Os ativos financeiros, em sua maioria, possuem liquidez imediata e podem ser resgatados a qualquer momento para fazer face às obrigações, desta forma a expectativa de exigibilidade e realização avaliadas com prazos distintos no *aging* não representa risco. O saldo das aplicações financeiras em 31/12/2017 é composto por títulos e valores mobiliários em carteira própria no valor de R$ 350.459 (R$ 365.391 em 31/12/2016), por fundos de investimentos não exclusivos no valor de R$ 198.554 (R$ 295.276 em 31/12/2016) e por fundos de investimentos exclusivos, sendo estes últimos compostos como segue, em função dos vencimentos dos títulos existentes na carteira desses fundos a partir da data-base:

	31/12/2017						31/12/2016					
	Até 3 Meses ou Sem Vencimento	**3 a 6 Meses**	**6 a 12 Meses**	**1 a 3 Anos**	**acima de 3 Anos**	**Total**	**Até 3 Meses ou Sem Vencimento**	**3 a 6 Meses**	**6 a 12 Meses**	**1 a 3 Anos**	**acima de 3 Anos**	**Total**
Letras Financeiras do Tesouro	15.271	–	70.239	81.730	34.197	201.437	–	–	25	19.580	35.603	55.209
Notas do Tesouro Nacional	–	–	685	165.188	448.861	614.734	–	–	–	656	310.723	311.379
Operações Compromissadas	126.786	–	–	–	–	126.786	301.651	–	–	–	–	301.651
Fundos de Invest. de Renda Fixa	829	–	–	–	–	829	2.003	–	–	–	–	2.003
Outras Aplicações	517	(7)	(16)	983	403	1.880	(1.517)	(5)	(8)	(5)	–	(1.535)
Valor justo por meio de resultado	**143.403**	**(7)**	**70.908**	**247.901**	**483.461**	**945.666**	**302.137**	**(5)**	**17**	**20.231**	**346.326**	**668.707**
Notas do Tesouro Nacional	–	–	–	70.458	535.693	606.151	–	–	–	115.152	565.992	681.144
Títulos Disponíveis para Venda	–	–	–	70.458	535.693	606.151	–	–	–	115.152	565.992	681.144
Total Exclusivos	**143.403**	**(7)**	**70.908**	**318.359**	**1.019.154**	**1.551.817**	**302.137**	**(5)**	**17**	**135.383**	**912.318**	**1.349.851**

4.3.2 Risco Operacional - O Risco Operacional é definido como a possibilidade de ocorrência de perdas resultantes de falha, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas e sistemas, ou de eventos externos incluindo o risco Legal e *Compliance*. A gestão dos riscos operacionais é realizada em linha com o processo Gestão de Riscos Corporativos da Icatu com foco na identificação, avaliação e resposta aos riscos que possam comprometer o alcance dos objetivos dos processos. O processo de identificação dos riscos operacionais é realizado através da análise dos processos organizacionais e seus objetivos. Os riscos identificados são quantificados através de metodologia específica gerando planos de ação caso necessário. A metodologia utilizada objetiva mensurar a exposição dos riscos operacionais antes da ação dos controles (risco inerente) e após a ação dos controles (risco residual). As informações e registros dos riscos identificados, seus controles e os respectivos planos de ação de resposta são controlados e gerenciados pela área de Controles Internos que reporta os resultados ao Gestor de Risco e a Diretoria. O processo de gestão de riscos operacionais também conta com a manutenção de um banco de dados com os registros das perdas operacionais. Este processo permite um acompanhamento dos registros dos eventos de risco operacional ocorrido na Companhia e identificação dos processos e controles que possam mitigar a existência de novas ocorrências similares. Na esfera de Risco Legal, a avaliação é realizada de forma contínua pela área jurídica da Companhia, realizando análises de contratos corporativos, avaliando demandas internas e participando da formação de novos produtos a serem lançados, além de fornecer todo o subsídio para os processos judiciais da Companhia conforme diretrizes estabelecidas na Política de Gestão de Riscos. Para os Riscos de *Compliance*, que são aqueles que envolvem o não cumprimento das leis e/ou regulamentações, a Companhia possui uma estrutura de *Compliance*, com responsabilidade de estabelecer mecanismos de controle para garantir que os mais diversos processos estejam sendo realizados de acordo com todos os requisitos legais e em sintonia com os princípios éticos. Os Riscos de Fraude são identificados através de estudos de risco de a Companhia ser objeto de fraudes, principalmente com relação aos produtos comercializados e suas práticas operacionais. Com base nos estudos é desenvolvida e implementada, na forma da legislação vigente, estrutura de controles internos específicos, validada pela auditoria interna, para tratar dos riscos identificados. **4.3.3 Risco de Subscrição -** Os títulos de capitalização têm prazo de vigência de médio e longo prazo. Por isso são utilizadas algumas premissas baseadas nas experiências de persistência da nossa carteira e atuariais para realizar a gestão dos riscos envolvidos. Os riscos podem ser listados em: risco de sorteio, que implica na possibilidade da Companhia pagar prêmios de títulos sorteados nos produtos comercializados com séries abertas; risco de persistência, que implica na estimativa da quantidade de parcelas que são pagas pelo cliente durante a vigência do título; risco de cancelamento, que implica na devolução integral das parcelas pagas pelos clientes no caso de problemas gerados no momento da venda e risco de garantir a rentabilidade pré-definida para as reservas matemáticas aprovadas nas condições gerais dos títulos de capitalização. A Companhia monitora e avalia os riscos por meio de políticas de subscrição e alçadas e adequação das provisões técnicas. O risco de sorteio é monitorado pelo acompanhamento do histograma de risco das séries abertas comercializadas. **4.3.4 Risco por Região:** A arrecadação com títulos de capitalização está distribuída nas regiões geográficas, conforme quadro abaixo:

	31/12/2017		31/12/2016	
	R$ mil	**%**	**R$ mil**	**%**
Centro Oeste	93.126	9%	98.019	10%
Nordeste	57.457	6%	60.467	6%
Norte	64.528	6%	63.643	7%
Sudeste	390.586	37%	440.777	46%
Sul	443.218	42%	299.321	31%
Total	**1.048.915**	**100%**	**962.227**	**100%**

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

	31/12/2017			31/12/2016		
Descrição	**Valor Contábil/ Valor de Mercado**	**%**	**Rentabilidade**	**Valor Contábil/Valor de Mercado**	**%**	**Rentabilidade**
Quotas de Fundos de Investimento - Exclusivos (I)	**945.666**	**63,27%**		**668.707**	**50,30%**	
Notas do Tesouro Nacional - IPCA	609.448	40,77%		309.104	23,25%	
Notas do Tesouro Nacional - PRÉ	5.286	0,35%	10,95%	2.275	0,17%	12,13%
Letras Financeiras do Tesouro	201.437	13,48%	SELIC	55.209	4,15%	SELIC
Operações Compromissadas	126.786	8,48%	SELIC	301.651	22,69%	SELIC
Outros	2.709	0,18%		468	0,04%	
Quotas de Fundos de Investimento - Não Exclusivos (II)	**198.554**	**13,28%**		**295.276**	**22,21%**	
Certificados de Depósitos Bancários a prazo - CDB (V)	**350.459**	**23,45%**		**365.391**	**27,49%**	
Certificados de Depósitos Bancários a prazo - CDB - CDI	213.889	14,31%	98,70% do CDI	223.195	16,79%	98,62% do CDI
Certificados de Depósitos Bancários a prazo - CDB - SELIC	37.938	2,54%	SELIC	38.190	2,87%	SELIC
Certificados de Depósitos Bancários a prazo - CDB - TR	98.632	6,60%	TR + 6,17%	104.006	7,82%	TR + 6,17%
Categoria I - Valor justo por meio de resultado (VII) = (I)+(II)+(III)+(IV)+(V)+(VI)	**1.494.679**	**100,00%**		**1.329.374**	**100,00%**	
Total no Circulante (X) = (VII)+(IX)	**1.494.679**	**100,00%**		**1.329.374**	**100,00%**	
Quotas de Fundos de Investimento - Exclusivos (XI)	**606.151**	**100,00%**		**681.144**	**100,00%**	
Notas do Tesouro Nacional - IPCA - Maior que 1 ano	587.087	96,85%		663.346	97,39%	
Notas do Tesouro Nacional - PRÉ - Maior que 1 ano	19.064	3,15%	13,76%	17.798	2,61%	13,76%
Categoria II - Disponíveis para Venda (XII) = (XI)	**606.151**	**100,00%**		**681.144**	**100,00%**	
Total no Não Circulante (XIII) = (XII)	**606.151**	**100,00%**		**681.144**	**100,00%**	

Em 31/12/2017, o valor avaliado pela "curva" dos títulos disponíveis para venda monta a R$ 581.538 (R$ 682.290 em 31/12/2016). Dessa forma, os ganhos não realizados, registrados como ajustes de Avaliação Patrimonial são de R$ 24.613 (R$ 1.146 de perda em 31/12/2016). As cotas de fundos de investimento estão precificadas pelos valores das cotas publicamente divulgadas pelas instituições financeiras administradoras dos respectivos fundos. A Companhia, na definição dos investimentos realizados com vistas à adequada cobertura de seus passivos atuariais, revê periodicamente as condições de mercado para aquisição, venda ou manutenção dos ativos integrantes de sua carteira de ativos em consonância com as estratégias de ALM.

5.2 Movimentação das Aplicações por Categoria:

	Valor Justo por meio de resultado	**Disponível para venda**	**Total**
Saldo em 31/12/2015	**1.151.822**	**767.315**	**1.919.137**
Aplicações	3.690.752	109.252	3.800.004
Resgates	(3.722.323)	(342.181)	(4.064.504)
Rentabilidade	209.123	84.136	293.259
Ajuste Títulos de Valores Mobiliários	–	62.622	62.622
Saldo em 31/12/2016	**1.329.374**	**681.144**	**2.010.518**
Aplicações	4.340.293	–	4.340.293
Resgates	(4.340.015)	(151.343)	(4.491.358)
Rentabilidade	165.027	50.591	215.618
Ajuste Títulos de Valores Mobiliários	–	25.759	25.759
Saldo em 31/12/2017	**1.494.679**	**606.151**	**2.100.830**

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 B3. 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, incluídos no Nível 1 que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (preços) ou indiretamente (derivado de preços); • Nível 3: premissas, para o ativo ou passivo, que não são baseadas em dados observáveis de mercado (*inputs* não observáveis). Composição das aplicações financeiras classificadas por níveis de hierarquia de mensuração ao valor justo, considerando os títulos mantidos na carteira própria e a abertura da carteira existente nos fundos exclusivos:

Nível 1	**31/12/2017**	**31/12/2016**
Notas do Tesouro Nacional	614.734	311.379
Letras Financeiras do Tesouro	201.437	55.209
Operações Compromissadas	58.959	284.588
Nível 2	**31/12/2017**	**31/12/2016**
Certificados de Depósitos Bancários a Prazo - CDB	350.459	365.391
Fundos de Investimento Não Exclusivos	198.554	295.276
Fundos de Investimento de Renda Fixa	829	2.003
Operações Compromissadas	67.827	17.063
Swap	1.377	(5)
Outras Aplicações	503	(1.530)
Total (I) Valor justo por meio de resultado	**1.494.679**	**1.329.374**
Nível 1	**31/12/2017**	**31/12/2016**
Notas do Tesouro Nacional	565.844	643.163
Nível 2	**31/12/2017**	**31/12/2016**
Notas do Tesouro Nacional	40.307	37.981
Total (II) Disponíveis para Venda	**606.151**	**681.144**
Total	**2.100.830**	**2.010.518**

6. INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS: Em 31/12/2017 e 31/12/2016, a Companhia possuía os seguintes instrumentos financeiros derivativos em fundos exclusivos, negociados na B3 e *swap* contratados em mercado de balcão organizado:

31/12/2017

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

Swap

Data de Aquisição	Vencimento	Indexador Passivo	Indexador Ativo	Valor Inicial em R$ mil	Valor Ativo em R$ mil	Valor Passivo em R$ mil	Apropriação Acumulada em R$ mil
31/mai/17	jun/20	CDI	TR	50.000	53.437	52.454	983
31/mai/17	jun/21	CDI	TR	50.000	52.903	52.454	449
31/mai/17	jun/22	CDI	TR	50.000	52.408	52.454	(46)
01/jun/15	ago/18	IPCA	CDI	495	671	680	(10)

31/12/2016

Futuro	Posição	Vencimento	Indexador de referência	Quantidade	Exposição (notional) Total em R$ mil	Objetivo
DI1	Comprado	jan/25	CDI	2.690	111.533	Hedge Taxa pré fixada
DI1	Vendido	jan/23	CDI	33	1.711	Hedge Taxa pré fixada
DI1	Comprado	jan/19	CDI	7	568	Hedge Taxa pré fixada
DI1	Comprado	jan/18	CDI	18	1.614	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	CDI	236	290	293	(3)
jun/15	ago/18	IPCA	CDI	259	319	322	(3)

7. OUTROS CRÉDITOS OPERACIONAIS: Registra os pagamentos das obrigações operacionais, ainda não reportados pelas instituições financeiras no valor de R$ 20.166 em 31/12/2017 (R$ 18.888 em 31/12/2016). Os valores são liquidados nos meses subsequentes ao registro da emissão, mediante retorno bancário.

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

Impostos a Recuperar	**31/12/2017**	**31/12/2016**
Imposto de Renda	5.400	5.380
Contribuição Social	47	47
COFINS	564	564
PIS	114	114
Outros	51	51
Total	**6.176**	**6.156**

Os créditos tributários diferidos da Companhia estão classificados no ativo não circulante, sendo originados exclusivamente de adições temporárias, compostos, em sua maioria, pelas provisões judiciais fiscais, perdas não realizadas nos Títulos e Valores Mobiliários, Créditos a Receber referente a venda de balcão, Atualização de Depósitos Judiciais e PLR. Conforme Circular Susep nº 517/15 e alterações posteriores a Companhia realizou estudo aprovado pela Administração indicando a apuração de lucros tributáveis nos próximos 10 anos para os créditos tributários diferidos, decorrentes de diferenças temporárias, prejuízo fiscal e/ou base negativa. A seguir, a movimentação das diferenças temporárias.

Diferenças Temporárias

Imposto de Renda/Contribuição Social	**31/12/2017**	**31/12/2016**
Ajuste TVM - Títulos disponíveis para Venda	(24.613)	1.146
Obrigações fiscais diferidos	–	(37.342)
Provisão de títulos a pagar - Prescrição	1.938	1.922
Contingências Trabalhistas, Cíveis e Fiscais	4.346	3.950
Redução a valor recuperável	1.320	1.320
Outras Provisões	7.983	6.299
Fundo de Marketing	1.441	494
Atualização Depósito Judicial	(35.376)	(27.202)
Participação nos Lucros e Resultados	18.463	14.563
COFINS Exigibilidade Suspensa	21.203	17.011
PIS Exigibilidade Suspensa	4.780	4.017
Total das Provisões temporárias	**1.485**	**(13.822)**
Alíquota aplicada - IRPJ - 25%	**371**	**(3.456)**
Alíquota aplicada - CSLL - 15% e 20%	**1.719**	**(3.482)**
	2.090	**(6.938)**

Os ativos e passivos fiscais diferidos da Companhia são compensados de acordo com o CPC 32.

Não Circulante	**31/12/2015**	**Constituição**	**Realização/ Reversão**	**31/12/2016**	**Constituição**	**Realização/ Reversão**	**31/12/2017**
Imposto de Renda Diferido	**7.126**	**69.251**	**(79.833)**	**(3.456)**	**(118.076)**	**121.903**	**371**
Diferenças Temporárias	4.158	2.954	(1.518)	5.594	2.683	(1.753)	6.524
Ajuste de títulos e valores mobiliários a valor de mercado	15.942	60.983	(76.639)	286	(109.337)	102.898	(6.153)
Créditos a Receber	(12.974)	5.314	(1.676)	(9.336)	(11.422)	20.758	–
Contribuição Social Diferida	**2.237**	**43.823**	**(49.542)**	**(3.482)**	**(67.862)**	**73.063**	**1.719**
Diferenças Temporárias	2.732	2.065	(1.003)	3.794	5.346	(3.729)	5.411
Ajuste de títulos e valores mobiliários a valor de mercado	9.884	37.507	(47.199)	192	(64.070)	60.186	(3.692)
Créditos a Receber	(10.379)	4.251	(1.340)	(7.468)	(9.138)	16.606	–
Total	**9.363**	**113.074**	**(129.375)**	**(6.938)**	**(185.938)**	**194.966**	**2.090**

CPC - Tributos sobre o lucro, a Companhia apresenta seus débitos e créditos tributários pelos montantes líquidos, quando de mesma natureza e jurisdição, sendo divulgados no ativo não circulante, na rubrica "Créditos tributários e previdenciários".

9. INTANGÍVEIS: São compostos da seguinte forma:

	Desenvolvido Internamente		**Adquirido de Terceiros**		
	Marcas e Patentes	**Sistemas de Computacão**	**Sistemas Aplicados**	**Balcão de Venda (a)**	**Total**
Saldos em 31 de Dezembro de 2015	**111**	**379**	**1.134**	**–**	**1.624**
Adições	–	2.389	1.932	9.000	13.321
Reclassificações	–	(952)	952	–	–
Amortizações	–	(190)	(862)	(600)	(1.652)
Saldos em 31 de Dezembro de 2016	111	1.626	3.156	8.400	13.293
Adições	–	678	1.697	12.150	14.525
Baixas	–	(26)	–	–	(26)
Reclassificações	–	82	(82)	–	–
Amortizações	–	(413)	(1.160)	(1.800)	(3.373)
Saldos em 31 de Dezembro de 2017	**111**	**1.947**	**3.611**	**18.750**	**24.419**

a) Balcão de venda registra o valor pago pela compra do direito de comercialização em caráter de exclusividade, de produtos de capitalização nos canais de distribuição de parcerias. Em dezembro de 2017 foi pago R$ 12.150, para o BANESE S.A referente a compra do balcão de produtos de capitalização.

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

São compostas da seguinte forma:	**31/12/2017**	**31/12/2016**
Fornecedores a pagar	754	1.007
Dividendos a pagar	16.485	24.390
Participações nos lucros a pagar	10.217	9.088
Resgates e sorteios	2.960	664
Rateio de despesas administrativas a pagar	5.272	5.242
Outras Obrigações	4.554	4.119
	40.242	**44.510**

11. 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$ 12.032 (R$ 22.481 em 31/12/2016) e Comissões e Pró-labore R$ 10.533 (R$ 8.457 em 31/12/2016).

12. PROVISÕES TÉCNICAS - CAPITALIZAÇÃO: 12.1 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:

continua

continuação

ICATU CAPITALIZAÇÃO S.A.

Icatu SEGUROS

CNPJ: 74.267.170/0001-73

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

	Saldos em 31/12/2015	Consti-tuições	Amortizações/ Prescrições	Atualização Monetária	Saldos em 31/12/2016	Consti-tuições	Amortizações/ Prescrições	Atualização Monetária	Saldos em 31/12/2017
Provisão Matemática para Capitalização	1.342.860	723.066	(889.117)	106.555	1.283.364	776.593	(824.845)	83.450	1.318.562
Provisão para Resgate de Títulos Antecipados	171.733	579.798	(559.722)	3.936	195.745	498.710	(501.902)	1.370	193.923
Provisão para Resgate de Títulos Vencidos	75.792	324.376	(294.624)	2.488	108.032	346.704	(347.407)	3.660	110.989
Provisão para Resgates	**1.590.385**	**1.627.240**	**(1.743.463)**	**112.979**	**1.587.141**	**1.622.007**	**(1.674.154)**	**88.480**	**1.623.474**
Provisão para Sorteios a Realizar	60.496	66.713	(77.357)	(2.383)	47.469	74.816	(76.757)	(3.086)	42.442
Provisão de Sorteios a Pagar	65.914	61.805	(50.364)	2.127	79.482	65.128	(54.201)	1.268	91.677
Provisão para Sorteios	**126.410**	**128.518**	**(127.721)**	**(256)**	**126.951**	**139.944**	**(130.958)**	**(1.818)**	**134.119**
Provisão para Distribuição de Bônus	138.622	27.706	(48.729)	(1.032)	116.567	20.833	(40.323)	(3.353)	93.724
Provisão para Despesas Administrativas	1.660	698	(672)	-	1.686	742	(421)	–	2.007
Outras Provisões	**140.282**	**28.404**	**(49.401)**	**(1.032)**	**118.253**	**21.575**	**(40.744)**	**(3.353)**	**95.731**
Total	**1.857.077**	**1.784.162**	**(1.920.585)**	**111.691**	**1.832.345**	**1.783.526**	**(1.845.856)**	**83.309**	**1.853.324**

12.2 Análise de Sensibilidade - Capitalização: As análises de sensibilidade consideraram os seguintes fatores: Riscos de subscrição e Taxa de juros. Foram realizados em 31/12/2017 e 31/12/2016 e não impactariam significativamente o resultado e o patrimônio líquido, após impostos e contribuições. As premissas consideradas no teste foram: I) Para os Riscos de Subscrição, um teste de aumento e redução dos valores sorteados em 10%, definido com base na experiência dos últimos 3 anos de observação. II) Para a Taxa de Juros, um teste de aumento e redução de 1% na curva de juros (Estrutura a Termo das Taxas de Juros – ETTJ).

	Capitalização	Efeito Bruto no Resultado			
		31/12/2017		31/12/2016	
VARIÁVEL	Premissas	Bruto de Resseguro	Líquido de Resseguro	Bruto de Resseguro	Líquido de Resseguro
Resultado Sorteio	Aumento de 10% nos Valores Sorteados	(6.513)	(6.513)	(6.181)	(6.181)
Resultado Sorteio	Redução de 10% nos Valores Sorteados	6.513	6.513	6.181	6.181

	Capitalização	Efeito no Patrimônio Líquido			
		31/12/2017		31/12/2016	
VARIÁVEL	Premissas	Bruto de Resseguro	Líquido de Resseguro	Bruto de Resseguro	Líquido de Resseguro
Resultado Sorteio	Aumento de 10% nos Valores Sorteados	(3.582)	(3.582)	(3.399)	(3.399)
Resultado Sorteio	Redução de 10% nos Valores Sorteados	3.582	3.582	3.399	3.399

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

Provisões Técnicas - Capitalização	**31/12/2017**	**31/12/2016**
Total a ser Coberto	**1.853.324**	**1.832.345**
Ativos Vinculados à Cobertura de Reserva	**2.085.309**	**2.010.518**
Quotas de Fundos de Investimento - Exclusivos	1.536.296	1.349.851
Quotas de Fundos de Investimento - Não Exclusivos	198.554	295.276
Certificados de Depósito Bancário a prazo - CDB	350.459	365.391
Equivalente de Caixa	**15.521**	**–**
Quotas de Fundos de Investimento - Exclusivos	15.521	–
Total de Aplicações	**2.100.830**	**2.010.518**
Excesso de Ativos Vinculados à Cobertura de Reserva	**247.506**	**178.173**

14. PROVISÕES JUDICIAIS, DEPÓSITOS JUDICIAIS E OBRIGAÇÕES FISCAIS: 14.1 Provisões Judiciais: O valor total em discussão dos processos judiciais cuja probabilidade de perda é classificada como "possível" é de R$ 39.686 (R$ 39.254 em 31/12/2016) 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

	31/12/2017			31/12/2016		
Probabilidade de Perda	Quanti-dade	Valor Estimado do Risco	Valor Provi-sionado	Quanti-dade	Valor Estimado do Risco	Valor Provi-sionado
Provável	48	1.226	1.226	58	1.330	1.330
Possível	179	5.773	–	217	6.167	–
Remota	22	5.482	–	22	4.764	–
Total	**249**	**12.481**	**1.226**	**297**	**12.261**	**1.330**

Causas Trabalhistas

	31/12/2017			31/12/2016		
Probabilidade de Perda	Quanti-dade	Valor Estimado do Risco	Valor Provi-sionado	Quanti-dade	Valor Estimado do Risco	Valor Provi-sionado
Provável	28	1.415	1.415	16	958	958
Possível	19	1.716	–	27	2.101	–
Remota	1	680	–	2	609	–
Total	**48**	**3.811**	**1.415**	**45**	**3.668**	**958**

Causas Fiscais

	31/12/2017			31/12/2016		
Probabilidade de Perda	Quanti-dade	Valor Estimado do Risco	Valor Provi-sionado	Quanti-dade	Valor Estimado do Risco	Valor Provi-sionado
Provável	8	1.433	1.433	7	1.458	1.458
Possível	52	32.197	–	54	31.256	–
Total	**60**	**33.630**	**1.433**	**61**	**32.714**	**1.458**

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

	Cíveis	Trabalhistas	Fiscal	Total
Saldos em 31 de Dezembro de 2015	**1.847**	**823**	**613**	**3.283**
Causas Adicionais	173	–	–	173
Causas Baixadas	(1.150)	(635)	–	(1.785)
Causas Ajustadas	460	770	845	2.075
Saldos em 31 de Dezembro de 2016	**1.330**	**958**	**1.458**	**3.746**
Causas Adicionais	1.698	982	22	2.702
Causas Baixadas	(1.667)	(426)	–	(2.093)
Causas Ajustadas	(135)	(99)	(47)	(281)
Saldos em 31 de Dezembro de 2017	**1.226**	**1.415**	**1.433**	**4.074**

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

	Saldo em 31/12/2015	Adi-ções	Atuali-zação Monetária	Saldo em 31/12/2016	Adi-ções	Atuali-zação Monetária	Saldo em 31/12/2017
Contribuição Social	**45.976**	23.022	6.234	**75.232**	17.682	6.662	**99.576**
COFINS	**13.581**	2.151	1.278	**17.010**	2.995	1.198	**21.203**
PIS	**3.352**	349	316	**4.017**	486	276	**4.779**
Outros Processos	**269**	–	17	**286**	–	14	**300**
Total	**63.178**	**25.522**	**7.845**	**96.545**	**21.163**	**8.150**	**125.858**

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

TESE	Probabilidade de Perda	Fase Processual	Depósito Judicial		Provisão	
			Valor atualizado em 31/12/2017	Valor em 31/12/2016	Valor atualizado em 31/12/2017	Valor em 31/12/2016
CSLL - Majoração da alíquota, de 9% para 15% - Lei n° 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 - 2ª instância.	R$ 100.158	R$ 77.535	R$ 99.576	R$ 75.232
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 - 2ª instância e prescrição - 2ª instância.	R$ 28.232, sendo R$ 24.257 COFINS, e R$ 3.975 PIS	R$ 23.178, sendo R$ 19.913 COFINS, e R$ 3.265 PIS	R$ 24.648 sendo R$ 21.203 COFINS, e R$ 3.445 PIS	R$ 19.774 sendo R$ 17.010 COFINS, e R$ 2.764 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$ 1.795	R$ 1.721	R$ 1.250	R$ 1.174
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$ 88	R$ 84	R$ 84	R$ 79

14.3 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:

	31/12/2017	31/12/2016
Cíveis	269	46
Trabalhistas	98	121
Fiscais	131.079	103.583
Outros	40	45
	131.486	**103.795**

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

	Saldo em 31/12/2015	Adições	Atualização Monetária	Pagamentos/ Baixas	Saldo em 31/12/2016	Adições	Atualização Monetária	Pagamentos/ Baixas	Saldo em 31/12/2017
Contribuição Social	49.003	21.708	6.824	–	77.535	16.165	6.458	–	100.158
COFINS	16.162	1.914	1.837	–	19.913	2.898	1.446	–	24.257
PIS	4.304	359	407	–	5.070	471	316	–	5.857
Outros	1.416	156	139	(646)	1.065	–	79	(337)	807
Total	**70.885**	**24.137**	**9.207**	**(646)**	**103.583**	**19.534**	**8.299**	**(337)**	**131.079**

15. PATRIMÔNIO LÍQUIDO: 15.1 Capital Social: O capital subscrito e integralizado de R$ 86.484 (R$ 66.151 em 31/12/2016) representado por 417.994.227 ações sem valor nominal, sendo 376.127.276 ações ordinárias e 41.866.951 ações preferenciais, em 31/12/2017 e em 31/12/2016. 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 Reservas de Lucros:** As Reservas de Lucros de R$ 139.407 (R$ 106.816 em 31/12/2016) são compostas por: Reserva legal de R$ 16.699 (R$ 13.229 em 31/12/2016) que é constituída ao final do exercício social com a destinação de 5% do lucro líquido do exercício e será constituída pela Companhia até que o seu valor atinja 20% do capital social em conformidade com o art. 193 da Lei 6.404/76. Reserva Estatutária de R$ 69.192 (R$ 93.587 em 31/12/2016) é constituída ao final do exercício social por até 100% do lucro líquido do exercício, após as deduções legais. Dividendo adicional proposto de R$ 53.516 referente a dividendo complementar. **15.3 Dividendos:** A companhia provisionou no segundo semestre de 2017, dividendos mínimos no valor de R$ 16.485, referente à 25% do lucro líquido do exercício, deduzido da reserva legal. Adicionalmente efetuou a provisão de R$ 53.516, sendo R$ 49.454 o saldo do resultado do exercício, acrescido de R$ 4.062 oriundo da reserva estatutária. **15.4 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, líquidos dos correspondentes efeitos tributários que são registrados no ativo não circulante, na rubrica de créditos tributários. O saldo registrado no Patrimônio Líquido é R$ 14.768 (R$ 667 devedor em 31/12/2016).

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

	31/12/2017	31/12/2016
Patrimônio Líquido	**240.659**	**172.300**
Ajustes Contábeis	**(15.046)**	**(9.332)**
Despesas Antecipadas	(2)	(35)
Ativo Intangíveis	(24.419)	(13.293)
Ajuste Contábil - 50 % Ativos intangíveis ponto de venda CMR (+)	9.375	3.996
Ajustes Associados a Variação dos Valores Econômicos	**114.244**	**44.872**
Superávit entre prov. exatas const. e fluxo real. soc. capitalização (+)	114.244	44.872
Patrimônio Líquido Ajustado (PLA)	**339.857**	**207.840**
Capital Base (CB)	**10.800**	**10.800**
Capital de Riscos de Crédito	24.568	34.824
Capital de Risco de Subscrição	9.985	9.535
Capital de Riscos de Mercado	133.360	64.845
Capital de Risco - Redução por correlação	(22.871)	(23.888)
Capital de Risco Operacional	3.601	3.393
Capital de Risco - CR	**148.643**	**88.709**
Capital Mínimo Requerido (MAX(CB,CR) - CMR)	**148.643**	**88.709**
Suficiência	**191.214**	**119.131**
Razão PLA/CMR	**2,29**	**2,34**

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

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

	31/12/2017	31/12/2016
Ativo		
Contas a Receber	**–**	**37.342**
Brasilcap Capitalização S.A. (Ligada) [d]	–	37.342
Passivo		
Contas a Pagar	**(34.592)**	**(40.008)**
Icatu Seguros S.A.(Controladora) [b][a][f]	(31.759)	(39.082)
Vanguarda Companhia de Seguros Gerais (Ligada) [b]	(92)	(89)
Itumbiara Participações Ltda. (Ligada) [b]	(23)	(24)
Rio Grande Seguros e Previdência S.A. (Ligada) [a]	**(2.718)**	**(813)**
Total (Ativos - Passivos)	**(34.592)**	**(2.666)**
	31/12/2017	**31/12/2016**
Receitas	**102.484**	**102.254**
Arrecadação com Títulos de Capitalização	**102.484**	**102.254**
Icatu Seguros S.A. (Controladora) [a]	86.190	95.929
Rio Grande Seguros e Previdência S.A. (Ligada) [a]	16.294	6.325
Despesas		
Despesas Administrativas	**(40.042)**	**(77.750)**
Icatu Seguros S.A. (Contoladora) [b]	(37.613)	(73.850)
Administradores (Outros) [c]	(624)	(2.533)
Vanguarda Companhia de Seguros Gerais (Ligada) [b]	(520)	(197)
Itumbiara Participações Ltda. (Ligada) [b]	(289)	(322)
Icatu Fundo Multipatrocinado - FMP (Ligada) [e]	(996)	(848)
Outras Despesas Operacionais	**(76.883)**	**(43.481)**
Icatu Seguros S.A. (Controladora) [a]	(64.663)	(37.735)
Rio Grande Seguros e Previdência S.A. (Ligada) [a]	(12.220)	(5.746)
Total (Receitas - Despesas)	**(14.441)**	**(18.977)**

A natureza das principais transações com partes relacionadas é descrita a seguir: a] Venda de títulos de capitalização. Os títulos são de pagamento único e vigência mensal. Seu preço é determinado de acordo com notas técnicas atuariais protocoladas na SUSEP e condizentes com as práticas de mercado para esse tipo de operação. O objetivo é oferecer aos clientes da Icatu Seguros e da Rio Grande Seguros e Previdência uma possibilidade de ganho extra pela premiação do título de capitalização atrelado ao seguro adquirido, cujo direito ao sorteio é cedido ao segurado pela Icatu Seguros. O registro contábil, em contas de resultado, tem seu efeito líquido registrado no grupo de operações de capitalização. b] Reembolsos de custos administrativos - Referem-se a rateio de despesas comuns entre as sociedades do grupo Icatu Seguros e são liquidados mensalmente, conforme estabelecido em instrumento particular de convênio assinado entre as partes. c] Na Assembleia Geral Ordinária, é fixado o montante global da remuneração dos Administradores, conforme determina o Estatuto Social, a ser rateado entre seus membros, 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 para seus funcionários. f] Valor referente a dividendos a pagar sobre as movimentações oriundas da distribuição de resultado.

18. DETALHAMENTO DE CONTAS DA DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO:

	31/12/2017	31/12/2016
Resultado com Sorteio	**(63.168)**	**(51.110)**
Constituição Provisão de Sorteio	(74.816)	(66.712)
Reversão Provisão de Sorteio	76.758	77.357
Despesa com Títulos Sorteados	(65.110)	(61.755)
Custos de aquisição	**(97.780)**	**(84.298)**
Despesas de Corretagem	(87.005)	(77.297)
Despesas de Remuneração Performance Mensal	(9.245)	(5.272)
Despesas de Custeamento de Vendas	(1.530)	(1.729)
Outras Receitas e Despesas Operacionais	**18.517**	**19.783**
Prescrição de Títulos de Capitalização	40.900	41.100
Taxa relativa a Resgates Antecipados	11.687	12.366
Prestação de Serviço Ativo	(32.099)	(29.934)
Provisão/ Reversão para Contingências Cíveis	(159)	9
Outras Despesas Operacionais	(1.812)	(2.438)
Redução ao Valor Recuperável Para Recebíveis	–	(1.320)
Despesas Administrativas	**(121.688)**	**(115.227)**
Pessoal Próprio	(65.077)	(58.866)
Serviços de Terceiros	(16.124)	(20.252)
Localização e Funcionamento	(33.700)	(30.347)
Publicações	(184)	(71)
Publicidade e Propaganda	(3.447)	(3.166)
Donativos e Contribuições	(2.305)	(2.420)
Outras Despesas Administrativas	(851)	(105)
Despesas com Tributos	**(16.638)**	**(16.075)**
Impostos	(299)	(195)
Provisão para Contingências Fiscais	(24)	(845)
COFINS	(13.039)	(11.627)
PIS	(2.200)	(1.997)
Taxa de Fiscalização	(956)	(1.325)
Outras Despesas com Tributos	(120)	(86)
Resultado Financeiro	**142.574**	**196.735**
Receitas Financeiras	**295.029**	**345.929**
Categoria - Disponível para venda		
Quotas de Fundos de Investimento - Exclusivos	50.591	84.136
Categoria - Valor Justo por meio do Resultado		
Quotas de Fundos de Investimento - Exclusivos	168.197	141.309
Quotas de Fundos de Investimento - Não Exclusivos	32.385	60.541
Títulos de Renda Fixa - Privados	31.921	45.189
Outras Receitas Financeiras	11.935	14.754
Despesas Financeiras	**(152.455)**	**(149.194)**
Atualização Monetária das Provisões Técnicas	(83.309)	(111.169)
Títulos de Renda Variável (quotas de fundos de investimento)	(66.174)	(35.673)
Títulos de Renda Fixa	(1.302)	(1.977)
Outras Despesas Financeiras	(1.670)	(375)

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

	31/12/2017		31/12/2016	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
Resultado antes dos Impostos e Participações	134.464	134.464	193.507	193.507
Participação nos Lucros e Resultados	(7.553)	(7.553)	(7.214)	(7.214)
Resultado antes dos Impostos	**126.911**	**126.911**	**186.293**	**186.293**
ADIÇÕES	**68.709**	**68.709**	**44.594**	**44.594**
Adição Permanente	–	–	1.247	1.247
Doações e Patrocínios Indedutíveis	1.831	1.831	2.216	2.216
Contingências Trabalhistas, Cíveis e Fiscais	4.346	4.346	3.950	3.950
Outras Provisões	12.682	12.682	8.113	8.113
Participações nos Lucros e Resultados	7.553	7.553	10.419	10.419
Tributos e Contribuições com Exigibilidade Suspensa	4.955	4.955	4.094	4.094
Direitos de Longo Prazo	37.342	37.342	14.555	14.555
EXCLUSÕES	**(34.874)**	**(34.874)**	**(21.594)**	**(21.594)**
Exclusão Permanente	(1.477)	(1.477)	–	–
Contingências Trabalhistas, Cíveis e Fiscais	(3.951)	(3.951)	(3.412)	(3.412)
Outras Provisões	(8.113)	(8.113)	(3.598)	(3.598)
Tributos e Contribuições em Quest. Judicial	(8.174)	(8.174)	(8.582)	(8.582)
Participações nos Lucros e Resultados	(13.159)	(13.159)	(6.002)	(6.002)
Resultado Ajustado	**160.746**	**160.746**	**209.293**	**209.293**
Alíquotas Oficiais	15% + 10%	15% + 5%	15% + 10%	15% + 5%
Despesas com IRPJ/CSLL	(38.042)	(32.149)	(49.691)	(41.859)
Reversão de Créditos Tributários	931	1.617	1.436	1.062
Direitos de Longo Prazo	9.335	7.468	3.639	2.911
Atualização Processo Judicial CSLL	–	(6.662)	–	(6.233)
Despesas com IRPJ/CSLL	**(27.776)**	**(29.726)**	**(44.616)**	**(44.119)**
Alíquota Efetiva	**21,89%**	**23,42%**	**23,95%**	**23,68%**

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
PM910T3	15414.004504/2009-51	15,79%	0,5% a.m.	TR
PM102T7	15414.002015/2011-89	16,99%	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	**31/12/2017**	**31/12/2016**
Títulos de pagamentos únicos (PU)	4,72%	3,14%
Títulos de pagamentos mensais(PM)	10,57%	10,32%
Títulos de pagamentos periódicos (PP)	0,00%	3,32%
Total	**9,32%**	**8,76%**

22. FATO RELEVANTE: No dia 22 de dezembro, a Companhia assinou um contrato com a BNP Paribas Cardif, adquirindo a totalidade dos ativos e as operações da Cardif Capitalização no Brasil ("Cardif"). A partir da aprovação da operação pelos órgãos reguladores, a Companhia assumirá as carteiras e a comercialização de capitalização da Cardif e passará a ser a provedora exclusiva desses produtos para o grupo Cardif. A efetivação da operação ainda está sujeita à aprovação do Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE) e da Superintendência de Seguros Privados (SUSEP).

23. COMITÊ DE AUDITORIA: Em atendimento à Resolução CNSP nº 321/15 e alterações posteriores, a Companhia aderiu ao Comitê de Auditoria único instituído pelo grupo Icatu Seguros, por intermédio da instituição líder Icatu Seguros. O resumo do relatório do referido comitê será divulgado em conjunto com as Demonstrações de 31/12/2017 da Icatu Seguros.

continua

continuação

Icatu | SEGUROS

ICATU CAPITALIZAÇÃO S.A.

CNPJ: 74.267.170/0001-73

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

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: Alexandre Petrone Vilardi, Mário José Gonzaga Petrelli, Cesar Luiz Salazar Saut.

Contador: Marcos Célio Santos Nogueira - CRC-RJ nº 089.351/O-8.

Atuário: Lígia de Abreu Sodré Pires - MIBA nº 1394.

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Aos Administradores e Acionistas da Icatu Capitalização S.A. Rio de Janeiro - RJ. **Opinião**. Examinamos as demonstrações financeiras da Icatu Capitalização S.A. ("Companhia") que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2017 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, compreendendo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas. Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam, adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Icatu Capitalização S.A. em 31 de dezembro de 2017, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP. **Base para opinião.** Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação à Companhia de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião. **Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras e o relatório do auditor.** A Administração da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração. Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório. Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito. **Responsabilidades da Administração e da Governança pelas demonstrações financeiras.** A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro. Na elaboração das demonstrações financeiras, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade da Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a Administração pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações. Os responsáveis pela governança da Companhia são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras. **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras.** Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras. Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso: • Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais. • Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia. • Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração. • Concluímos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional. • Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada. Comunicamo-nos com a Administração a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos. Rio de Janeiro, 23 de fevereiro de 2018. KPMG Auditores Independentes - CRC SP-014428/O-6 F-RJ; José Claudio Costa - Contador CRC 1SP167720/O-1.

PARECER DOS ATUÁRIOS INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos 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 2017, 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 2017 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, 23 de fevereiro de 2018. Joel Garcia - Atuário MIBA 1131 - KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda. - CIBA 48 - CNPJ: 02.668.801/0001-55 - Rua Arq. Olavo Redig de Campos, 105, 11º Andar, Edífico EZ Towers, torre A. - 04711-904 - São Paulo – SP – Brasil

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

1. Provisões Técnicas e ativos de resseguro	**31/12/2017**
Total de provisões técnicas	**1.853.324**
Total de provisões técnicas auditadas	**1.853.324**

2. Demonstrativo do Capital Mínimo	**31/12/2017**
Capital Base (a)	10.800
Capital de Risco (CR) (b)	148.643
Exigência de Capital (CMR) (máximo de a e b)	**148.643**

3. Demonstrativo da Solvência	**31/12/2017**
Patrimônio Líquido Ajustado - PLA (a)	339.857
Exigência de Capital (CMR) (b)	148.643
Suficiência / (Insuficiência) do PLA (c = a -b)	**191.214**
Ativos Garantidores (d)	2.085.309
Total a ser Coberto (e)	1.853.324
Suficiência/ (Insuficiência) dos Ativos Garantidores (f = d – e)	**231.985**
Ativos Líquidos (g)	247.506
Capital de Risco sem fluxos futuros do Capital de Risco de Mercado (CR_F) (h)	161.138
Índice de Liquidez em relação ao CR % (*) (g / h)	**154%**

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