

Icatu
Capitalização S.A.

**Demonstrações Financeiras
Intermediárias 30 de junho de 2019**

Conteúdo

| | |
|--|-----------|
| Relatório da Administração | 3 |
| Relatório dos Auditores Independentes sobre as demonstrações financeiras intermediárias | 5 |
| Balancos patrimoniais | 8 |
| Demonstrações dos resultados | 10 |
| Demonstrações dos resultados abrangentes | 11 |
| Demonstrações das mutações do patrimônio líquido | 12 |
| Demonstrações dos fluxos de caixa | 13 |
| Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias | 14 |

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas,

Submetemos à apreciação de V.Sas. as Demonstrações Financeiras Intermediárias da Icatu Capitalização S.A., relativas ao semestre findo em 30 de junho de 2019, elaboradas em consonância com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados (SUSEP), incluindo as normas expedidas pelo Conselho Nacional de Seguros Privados (CNSP), acompanhadas das respectivas Notas Explicativas, do Relatório dos Auditores Independentes e Relatório do Comitê de Auditoria.

Desempenho nas operações de Capitalização

No semestre findo em 30 de junho de 2019, a Companhia manteve a política de fortalecimento de sua participação no mercado, atingindo arrecadação no montante de R\$ 632,4 milhões representando um crescimento de 12,6% em relação ao mesmo semestre no ano anterior.

O crescimento do período está em consonância com as métricas de desempenho projetadas internamente, demonstrando o sucesso das estratégias estabelecidas pela Companhia. O resultado das operações de capitalização alcançou R\$ 70,2 milhões.

A Companhia administra os seus negócios de acordo com as melhores práticas de gestão de ativos, passivos e risco, garantindo a capacidade financeira de honrar todos os seus compromissos, de acordo com os preceitos da Circular SUSEP nº 517/2015 e suas alterações. A empresa mantém sólida posição financeira, com excesso de ativos vinculados à cobertura de reserva da ordem de R\$ 226,1 milhões.

As provisões técnicas de capitalização somaram R\$ 2,0 bilhões. Foram sorteados 13 mil títulos, atingindo aproximadamente o montante de R\$ 40 milhões de prêmios sorteados aos clientes. Com isso, baseada por uma política de fidelização dos clientes voltada à qualidade no atendimento e à oferta de produtos, a Companhia encerrou o semestre com 607,1 mil clientes.

O resultado financeiro também contribuiu para o bom desempenho do semestre findo em 30 de junho de 2019, tendo atingido R\$ 53,5 milhões, obtendo um acréscimo de 37,4% em relação ao mesmo período no ano anterior. Esse aumento é decorrente das exposições a mercado de títulos indexados ao IPCA, que foram impactados positivamente por conta do fechamento das taxas de juros.

Como consequência dos fatores citados acima, a Icatu Capitalização S.A. apresentou lucro líquido de R\$ 13,3 milhões em 2019. O patrimônio líquido atingiu R\$ 117,0 milhões em 30 de junho de 2019 e o ativo total atingiu o montante de R\$ 2,4 bilhões nesse mesmo período.

Em 13/05/2019, a Companhia firmou o contrato de cessão e transferência, adquirindo integralmente a carteira de títulos de capitalização junto à Sul América Capitalização S.A. – (“Sulacap”). A conclusão das operações está condicionada ao cumprimento de determinadas condições precedentes, usuais neste tipo de negócio, incluindo a aprovação prévia da Superintendência de Seguros Privados – SUSEP.

O sustentável resultado da Companhia é reflexo do esforço constante na melhoria dos processos operacionais e a atenção da administração no desenvolvimento de controles e às melhores práticas de governança corporativa. A Icatu Capitalização S.A. possui uma estrutura de governança corporativa e operacional, que permite aos acionistas administrar o negócio de maneira eficiente, com o acompanhamento adequado dos resultados gerados, a garantia de conformidade legal e estatutária e o direcionamento de valores, objetivos e estratégias.

A política de recursos humanos tem proporcionado à empresa figurar entre as melhores em seu ramo de atuação, sendo reconhecida por seus funcionários – pelo quinto ano consecutivo - como uma das melhores empresas para se trabalhar, no ranking Great Place to Work (GPTW).

Icatu Capitalização S.A.

A Icatu Capitalização S.A. aproveita a oportunidade para agradecer à sua equipe de funcionários, parceiros e corretores pelo atingimento dos resultados, aos nossos clientes pela preferência, aos acionistas pela confiança e à SUSEP pelo apoio.

Rio de Janeiro, 16 de agosto de 2019.

A Administração.



KPMG Auditores Independentes

Rua do Passeio, 38 - Setor 2 - 17º andar - Centro

20021-290 - Rio de Janeiro/RJ - Brasil

Caixa Postal 2888 - CEP 20001-970 - Rio de Janeiro/RJ - Brasil

Telefone +55 (21) 2207-9400

kpmg.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras intermediárias

Aos Administradores e Acionistas da

Icatu Capitalização S.A.

Rio de Janeiro – RJ

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras intermediárias da Icatu Capitalização S.A. (“Companhia”), que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2019 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses 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 30 de junho de 2019, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o período de seis meses findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras”. Somos independentes em relação à Companhia, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras intermediárias e o relatório dos auditores

A Administração da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras intermediárias 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 intermediárias, 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 intermediárias 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 intermediárias

A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras intermediárias 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 intermediárias livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras intermediárias, 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 intermediárias, 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 intermediárias.

Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras intermediárias

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras intermediárias, 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 intermediárias.

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 intermediárias, 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.
- Concluimos 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 intermediárias 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 intermediárias, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras intermediárias representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com a Governança e Administração a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Rio de Janeiro, 16 de Agosto de 2019

KPMG Auditores Independentes
CRC SP-014428/O-6 F-RJ



José Claudio Costa

Contador CRC 1SP167720/O-1

Balancos Patrimoniais

30 de junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018

(Em milhares de reais)

| | | <u>30/06/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|--|------------------|-------------------|-------------------|
| ATIVO | | | |
| CIRCULANTE | | 1.625.611 | 1.646.618 |
| Disponível | | 9.794 | 32.361 |
| Caixa e Bancos | | 2.439 | 2.991 |
| Equivalente de Caixa | Nota 5 | 7.355 | 29.370 |
| Aplicações | Nota 5 | 1.548.260 | 1.538.395 |
| Créditos das Operações de Capitalização | | 26.787 | 35.455 |
| Outros Créditos Operacionais | Nota 6 | 27.876 | 29.159 |
| Títulos e Créditos a Receber | | 12.894 | 11.248 |
| Títulos e Créditos a Receber | | 87 | 71 |
| Créditos Tributários e Previdenciários | Nota 7 a) | 10.635 | 10.628 |
| Outros Créditos | | 2.172 | 549 |
| ATIVO NÃO CIRCULANTE | | 750.714 | 732.542 |
| REALIZÁVEL A LONGO PRAZO | | 728.076 | 709.539 |
| Aplicações | Nota 5 | 555.406 | 541.661 |
| Títulos e Créditos a Receber | | 172.670 | 167.878 |
| Créditos Tributários e Previdenciários | Nota 7 b) | 7.229 | 7.039 |
| Depósitos Judiciais e Fiscais | Nota 14.3 | 165.441 | 160.839 |
| Imobilizado | | 93 | 133 |
| Intangível | Nota 8 | 22.545 | 22.870 |
| TOTAL DO ATIVO | | 2.376.325 | 2.379.160 |

Balancos Patrimoniais

30 de junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018
(Em milhares de reais)

| | | <u>30/06/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|---|------------------|-------------------------|-------------------------|
| PASSIVO | | | |
| CIRCULANTE | | 2.085.711 | 2.024.443 |
| Contas a Pagar | | 42.699 | 58.952 |
| Obrigações a Pagar | Nota 9 | 28.887 | 47.496 |
| Impostos e Encargos Sociais a Recolher | | 3.800 | 6.174 |
| Encargos Trabalhistas | | 7.302 | 4.421 |
| Impostos e Contribuições | | 2.651 | 813 |
| Outras Contas a Pagar | | 59 | 48 |
| Débitos de Operações com Capitalização | Nota 10 | 16.755 | 14.719 |
| Depósitos de Terceiros | Nota 11 | 17.152 | 6.902 |
| Provisões Técnicas - Capitalização | Nota 12 | 2.009.105 | 1.943.870 |
| PASSIVO NÃO CIRCULANTE | | 173.620 | 169.944 |
| Contas a Pagar | | 170.330 | 166.719 |
| Obrigações a Pagar | Nota 9 | 19.206 | 19.972 |
| Outras Contas a Pagar - Obrigações Fiscais | Nota 14.2 | 151.124 | 146.747 |
| Outros Débitos - Provisões Judiciais | Nota 14.1 | 3.290 | 3.225 |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | Nota 15 | 116.994 | 184.773 |
| Capital Social | | 86.484 | 86.484 |
| Reservas de Lucros | | 17.297 | 94.189 |
| Ajuste de Avaliação Patrimonial | | 5.201 | 4.100 |
| Dividendos Antecipados | | (5.308) | - |
| Lucro Líquido do Semestre | | 13.320 | - |
| TOTAL DO PASSIVO | | <u>2.376.325</u> | <u>2.379.160</u> |

Demonstrações dos Resultados

Semestres findos em 30 de junho de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

| | | 30/06/2019 | 30/06/2018 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Arrecadação com Títulos de Capitalização | | 632.369 | 561.717 |
| Varição da Provisão para Resgate | | (470.330) | (414.169) |
| Receitas Líquidas com Títulos de Capitalização | Nota 19 a) | 162.039 | 147.548 |
| Variações das Provisões Técnicas | | (10.165) | (7.020) |
| Resultado com Sorteio | Nota 19 b) | (41.926) | (30.621) |
| Custo de Aquisição | Nota 19 c) | (47.027) | (43.541) |
| Outras Receitas e Despesas Operacionais | Nota 19 d) | 7.281 | 16.006 |
| RESULTADO COM OPERAÇÕES DE CAPITALIZAÇÃO | | 70.202 | 82.372 |
| Despesas Administrativas | Nota 19 e) | (92.291) | (70.603) |
| Despesas com Tributos | Nota 19 f) | (7.991) | (8.519) |
| Resultado Financeiro | Nota 19 g) | 53.543 | 38.966 |
| RESULTADO OPERACIONAL | | 23.463 | 42.216 |
| RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS E PARTICIPAÇÕES | | 23.463 | 42.216 |
| Imposto de Renda | Nota 20 | (2.918) | (8.770) |
| Contribuição Social | Nota 20 | (4.595) | (9.915) |
| Participações Sobre o Lucro | Nota 20 | (2.630) | (6.310) |
| LUCRO LÍQUIDO DO SEMESTRE | | 13.320 | 17.221 |
| Quantidade de Ações | | 417.994.227 | 417.994.227 |
| Lucro Líquido do Semestre por Ação - R\$ | | 0,032 | 0,041 |

Demonstrações dos Resultados Abrangentes
Semestres findos em 30 de junho de 2019 e 2018
(Em milhares de reais)

| | <u>30/06/2019</u> | <u>30/06/2018</u> |
|---|----------------------|---------------------|
| LUCRO LÍQUIDO DO SEMESTRE | 13.320 | 17.221 |
| Ativos Financeiros Disponíveis para Venda | 1.101 | (11.828) |
| Ajuste a valor justo de ativos financeiros disponíveis para venda | 1.834 | (19.714) |
| Imposto sobre o ganho/perda originado(a) no semestre | (733) | 7.886 |
| TOTAL DO RESULTADO ABRANGENTE | <u>14.421</u> | <u>5.393</u> |

Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido

Semestres findos em 30 de junho de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

| | Reservas de Lucros | | | | Ajuste de Avaliação Patrimonial | Dividendos Antecipados | Lucros Acumulados | Total |
|---|--------------------|---------------|---------------------|------------------------------|---------------------------------|------------------------|-------------------|----------------|
| | Capital Social | Reserva Legal | Reserva Estatutária | Dividendo Adicional Proposto | | | | |
| Saldos em 31 de dezembro de 2017 | 86.484 | 16.699 | 69.192 | 53.516 | 14.768 | - | - | 240.659 |
| Ajustes com Títulos e Valores Mobiliários | - | - | - | - | (11.828) | - | - | (11.828) |
| Distribuição de Dividendos AGE janeiro/2018 | - | - | - | (53.516) | - | - | - | (53.516) |
| Lucro Líquido do Semestre | - | - | - | - | - | - | 17.221 | 17.221 |
| Saldos em 30 de junho de 2018 | 86.484 | 16.699 | 69.192 | - | 2.940 | - | 17.221 | 192.536 |
| Saldos em 31 de dezembro de 2018 | 86.484 | 17.297 | 18.692 | 58.200 | 4.100 | - | - | 184.773 |
| Ajustes com Títulos e Valores Mobiliários | - | - | - | - | 1.101 | - | - | 1.101 |
| Distribuição de Dividendos AGE janeiro/2019 | - | - | - | (58.200) | - | - | - | (58.200) |
| Distribuição de Dividendos AGE março/2019 | - | - | (18.692) | - | - | (5.308) | - | (24.000) |
| Lucro Líquido do Semestre | - | - | - | - | - | - | 13.320 | 13.320 |
| Saldos em 30 de junho de 2019 | 86.484 | 17.297 | - | - | 5.201 | (5.308) | 13.320 | 116.994 |

Demonstrações dos Fluxos de Caixa

Semestres findos em 30 de junho de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

| | <u>30/06/2019</u> | <u>Reclassificado 30/06/2018</u> |
|--|-------------------|--------------------------------------|
| ATIVIDADES OPERACIONAIS | | |
| Lucro líquido do período | 13.320 | 17.221 |
| Ajustes para: | | |
| Depreciação e amortização | 2.038 | (2.058) |
| Varição das Provisões Técnicas | 542.987 | 456.990 |
| Varição de Impostos Sobre o Lucro | 6.372 | (9.634) |
| Varição nas contas patrimoniais: | | |
| Aplicações | (23.610) | 25.975 |
| Créditos das Operações de Capitalização | 8.668 | 428 |
| Créditos Tributários e Previdenciários | (7) | (2.694) |
| Ativo Fiscal Diferido | (190) | (4.986) |
| Depósitos Judiciais e Fiscais | (4.602) | (15.091) |
| Despesas Antecipadas | - | 2 |
| Outros Ativos | (356) | 1.733 |
| Impostos e Contribuições | (2.374) | 30.115 |
| Outras Contas a Pagar | (306) | 15.226 |
| Débitos de Operações com Capitalização | 2.036 | (9.632) |
| Depósitos de Terceiros | 10.250 | (119) |
| Provisões Técnicas - Capitalização | (477.752) | (401.393) |
| Outros Débitos - Provisões Judiciais | 65 | (1.270) |
| Outros Passivos | 1.101 | (11.828) |
| Caixa Gerado pelas Operações | 77.640 | 88.985 |
| Imposto sobre o lucro pagos | (4.534) | (28.320) |
| Caixa Líquido Gerado nas Atividades Operacionais | 73.106 | 60.665 |
| ATIVIDADES DE INVESTIMENTO | | |
| Imobilizado e Intangível | (1.673) | (486) |
| Caixa Líquido Consumido nas Atividades de Investimento | (1.673) | (486) |
| ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO | | |
| Distribuição de Dividendos e Juros Sobre o Capital Próprio | (94.000) | (70.000) |
| Caixa Líquido Consumido nas Atividades de Financiamento | (94.000) | (70.000) |
| Redução líquida de caixa e equivalentes de caixa | (22.567) | (9.821) |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre | 32.361 | 21.078 |
| Caixa e equivalentes de caixa no final do semestre | 9.794 | 11.257 |

Icatu Capitalização S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Intermediárias

30 de junho de 2019 e 2018

(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, está autorizada pela Superintendência de Seguros Privados (SUSEP) a operar em todas as Unidades da Federação e 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. APRESENTAÇÃO E ELABORAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

As demonstrações financeiras intermediárias ("demonstrações") foram elaboradas conforme os dispositivos da Circular nº 517/15 da Superintendência de Seguros Privados ("SUSEP"), Resolução nº 321/15 do Conselho Nacional de Seguros Privados ("CNSP") e suas alterações posteriores e os pronunciamentos técnicos, as orientações e as interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPC") quando referendadas pela SUSEP, doravante denominadas, em seu conjunto, "práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pela SUSEP". As demonstrações são apresentadas seguindo o critério de comparabilidade estabelecido pelo "CPC 21(R1) – Demonstração Intermediária".

Com o objetivo de adequar as Demonstrações dos Fluxos de Caixa, realizamos as seguintes reclassificações em 30 de junho de 2018:

| | 30/06/2018 | Reclassificação | Reclassificado 30/06/2018 |
|---|-------------------|------------------------|--------------------------------------|
| Ajustes no Lucro Líquido do Semestre | 27.945 | 429.045 | 456.990 |
| Variação das Provisões Técnicas | 27.945 | 429.045 | 456.990 |
| Variação nas contas patrimoniais: | 27.652 | (429.045) | (401.393) |
| Provisões técnicas - capitalização | 27.652 | (429.045) | (401.393) |
| Total | 55.597 | - | 55.597 |

As demonstrações foram autorizadas para emissão pelo Conselho de Administração em 16 de agosto de 2019.

Icatu Capitalização S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Intermediárias

30 de junho de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

2.1. Base de Mensuração

Os valores contidos nas demonstrações financeiras são expressos em Reais (R\$), arredondados em milhares (R\$000), exceto quando indicado de outra forma, e foram mensurados pelo custo histórico, com exceção dos seguintes itens materiais reconhecidos no balanço patrimonial:

- Caixa e Equivalente de Caixa.
- Instrumentos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado.
- Ativos financeiros disponíveis para venda.
- Instrumentos financeiros derivativos.
- Provisões técnicas, mensuradas de acordo com as determinações da SUSEP.

2.2. Moeda Funcional e de Apresentação

As atividades da Companhia são desenvolvidas em um ambiente que adota o Real (R\$) como moeda funcional e de apresentação e, portanto, essas demonstrações financeiras são expressas nessa mesma moeda.

3. RESUMO DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

As principais práticas contábeis utilizadas na preparação das demonstrações financeiras intermediárias estão demonstradas a seguir. Essas práticas foram aplicadas consistentemente para todos os períodos comparativos apresentados.

3.1. Apuração do resultado

As receitas dos planos de capitalização são reconhecidas contabilmente no mês de sua emissão, de acordo com os tipos de arrecadação, podendo ser em pagamentos mensais ou em pagamento único. Cada título tem um valor nominal, que é atualizado monetariamente.

O resultado é apurado pelo regime contábil de competência e considera o seguinte:

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.

As correspondentes provisões técnicas são constituídas simultaneamente ao reconhecimento das receitas.

As despesas com colocação de títulos de capitalização, classificadas como “Custo de aquisição”, são reconhecidas contabilmente quando incorridas.

3.2. Balanço patrimonial

- A Companhia efetua a revisão dos valores registrados no ativo e no passivo circulante, a cada data de elaboração das demonstrações contábeis, com o objetivo de classificar como ativo não circulante o montante que ultrapassar o prazo de 12 meses subsequentes à respectiva data-base.
- Os títulos e valores mobiliários a “valor justo por meio do resultado” estão apresentados no ativo circulante, independentemente dos prazos de vencimento.
- Os ativos e passivos sem vencimento definido tiveram seus valores registrados como circulante, e os passivos de provisões técnicas acompanham suas características e objetivos.
- Ativos e/ou passivos de imposto de renda e contribuição social diferidos são classificados no Ativo ou Passivo Não Circulante.

Icatu Capitalização S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Intermediárias

30 de junho de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

3.3. Caixa e Equivalentes de Caixa

São representados por depósitos bancários sem vencimento e instrumentos financeiros com vencimento original de três meses ou menos a partir da data de contratação, e são sujeitos a um risco insignificante de alteração no valor, assim como são utilizados na gestão das obrigações de curto prazo.

3.4. Instrumentos financeiros

A Companhia efetua a avaliação de seus instrumentos financeiros, em consonância aos Pronunciamentos Técnicos CPC's 38, 39, 40 (R1) e 46, cujos critérios de classificação, mensuração e avaliação são descritos a seguir:

3.4.1. Mensurados ao valor justo por meio do resultado

Um ativo financeiro é classificado pelo valor justo por meio do resultado quando a Companhia gerencia tais investimentos e toma decisões de compra e venda baseadas em seus valores justos de acordo com a gestão de riscos e estratégia de investimentos. Ativos financeiros registrados pelo valor justo por meio do resultado são medidos pelo valor justo e mudanças no valor justo desses ativos são reconhecidas no resultado do período.

3.4.2. Disponíveis para a venda

Títulos e valores mobiliários que não se enquadram nas categorias “mensurados ao valor justo por meio do resultado”, “mantidos até o vencimento” ou “empréstimos e recebíveis” são classificados como “disponíveis para venda” e contabilizados pelo valor de custo, acrescido dos rendimentos auferidos no exercício, reconhecidos no resultado. Valorizações e desvalorizações não realizadas são reconhecidas em conta específica no patrimônio líquido, líquidas dos respectivos efeitos tributários e, quando realizadas ou o valor recuperável apresenta redução, são apropriadas ao resultado, em contrapartida da conta específica do patrimônio líquido.

3.4.3. Mantidos até o vencimento

Ativos financeiros, não derivativos, com pagamentos fixos ou determináveis com vencimentos definidos para os quais a entidade tem a intenção positiva e a capacidade de manter até o vencimento. Os investimentos mantidos até o vencimento são registrados pelo custo amortizado deduzidos de qualquer perda.

3.4.4. Empréstimos e Recebíveis

Ativos financeiros, não derivativos, com pagamentos fixos ou determináveis que não estão cotados em mercado ativo. São incluídos como ativo circulante, exceto aqueles com prazo de vencimento superior a doze meses após a data-base do balanço (estes são classificados como ativos não circulantes).

Os empréstimos e recebíveis da Companhia compreendem os valores registrados nas rubricas “Crédito das operações de capitalização”, “Títulos e créditos a receber” e “Outros créditos”, não havendo registro de empréstimos, que são contabilizados pelo custo amortizado ajustados por perdas por redução ao valor recuperável.

3.5. Depósitos judiciais e fiscais

Os depósitos judiciais, estão contabilizados na rubrica “Depósitos Judiciais e Fiscais”, no ativo não circulante. Os rendimentos e atualizações monetárias sobre os depósitos judiciais e fiscais são reconhecidos no resultado, na rubrica “Resultado financeiro”. Os depósitos judiciais fiscais são atualizados monetariamente pela SELIC e para os depósitos judiciais trabalhistas e cíveis pela TR + 0,5% (mensal).

Icatu Capitalização S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Intermediárias

30 de junho de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

3.6. Imobilizado

Mensurado pelo seu custo histórico, deduzidos da depreciação acumulada. O custo histórico inclui os gastos diretamente atribuíveis à aquisição dos bens. Os custos subsequentes são incluídos no valor contábil do ativo ou reconhecidos como um ativo separado, conforme apropriado, somente quando for provável que fluam benefícios econômicos futuros associados ao item e que o custo do bem possa ser mensurado com segurança. Dispêndios com reparos e manutenções são lançados em contrapartida ao resultado do período, quando incorridos. Ganhos e 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.

A depreciação de outros ativos é calculada usando o método linear, pelas seguintes taxas: instalações, móveis, máquinas e utensílios – 10% a.a.; equipamentos e benfeitorias em imóveis de terceiros – 20% a.a.

O valor contábil de um ativo é imediatamente ajustado para seu valor recuperável se o valor contábil do ativo for maior do que seu valor recuperável estimado.

3.7. Intangível

Os ativos intangíveis são registrados inicialmente pelo custo de aquisição ou pelo valor apurado por meio de avaliação técnica. E são amortizados ao longo da sua vida útil econômica e avaliados em relação à perda por redução ao valor recuperável sempre que houver indicação de perda do valor econômico do ativo.

A Companhia adota o método linear na amortização de seus ativos com vida útil de 5 anos definida pela seguinte taxa de 20%a.a..

O período e o método de amortização para os ativos intangíveis são revisados, no mínimo, ao final de cada exercício social. Mudanças na vida útil estimada ou no consumo esperado dos benefícios econômicos futuros desses ativos são contabilizados por meio de ajustes no período ou método de amortização, conforme o caso, e são tratadas como “mudanças de estimativas contábeis”.

A amortização de ativos intangíveis com vida definida é reconhecida na rubrica “Despesas administrativas”, no resultado.

Ganhos e perdas resultantes da baixa de um ativo intangível são mensurados como diferença entre o valor líquido obtido da venda e o seu valor contábil residual e são reconhecidos na rubrica “resultado patrimonial”, no momento da baixa do ativo.

3.8. Redução ao valor recuperável

3.8.1. Ativos financeiros

Títulos e valores mobiliários tem perda no seu valor recuperável se uma evidência objetiva indica que um evento de perda ocorreu após o reconhecimento inicial do ativo financeiro. A evidência objetiva de que os ativos financeiros (incluindo títulos patrimoniais) perderam valor pode incluir o não pagamento ou atraso no pagamento por parte do devedor, indicações de que o devedor ou emissor entrará em processo de falência, ou o desaparecimento de um mercado ativo para o título.

A redução ao valor recuperável dos empréstimos e recebíveis é calculada para os ramos de vida baseada em estudo técnico individualizado das faturas, que leva em consideração o histórico de perdas e os riscos de inadimplência.

As perdas são reconhecidas no resultado em contrapartida de conta redutora do ativo correspondente.

Se um evento subsequente indica reversão da perda de valor, a diminuição na perda de valor é revertida e registrada no resultado do período.

Icatu Capitalização S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Intermediárias

30 de junho de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

3.8.2. Ativos não financeiros

A redução ao valor recuperável de ativos não financeiros é determinada quando o valor contábil residual exceder o valor de recuperação, que será o maior valor entre o valor estimado na venda e o seu valor em uso, determinado pelo valor presente dos fluxos de caixa futuros estimados em decorrência do uso do ativo ou unidade geradora de caixa. A recuperabilidade dos ativos é revista, no mínimo, anualmente.

3.9 Benefícios a Empregados

Refere-se a plano de contribuição variável sob o qual a Companhia paga contribuição fixa para uma entidade ligada, no caso a Icatu FMP – Icatu Fundo Multipatrocinado. As contribuições são reconhecidas como despesas de benefícios a empregados no resultado.

A Companhia adota o programa de participação nos lucros e resultados (“PLR”) tendo como base a contribuição das equipes e desempenho da Companhia. A metodologia utilizada leva em consideração o Lucro Líquido antes do Imposto (“LAIR”) e os medidores de eficiência do negócio estabelecidos para o exercício.

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.

3.10. Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido

A provisão para imposto de renda corrente é constituída à alíquota de 15%, acrescida de adicional de 10% sobre o montante que exceder R\$ 240 no ano. A contribuição social sobre o lucro líquido é calculada à alíquota de 20%.

A Contribuição Social sobre o Lucro Líquido – CSLL foi calculada com base no resultado do período, pela alíquota de 15%, ajustado por adições e exclusões previstas na legislação fiscal em vigor.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos refletem os efeitos das diferenças temporárias na data do balanço entre as bases fiscais de ativos e passivos e seus valores contábeis.

Impostos diferidos ativos são reconhecidos para todas as diferenças temporárias dedutíveis, créditos e perdas tributários não utilizados, na extensão em que seja provável que o lucro tributável esteja disponível para que as diferenças temporárias dedutíveis possam ser realizadas, e créditos e perdas tributários não utilizados possam ser utilizados.

O reconhecimento de imposto de renda e de contribuição social diferidos no ativo é feito com base nas expectativas da Administração sobre a realização dos resultados fiscais tributáveis futuros e sobre certas diferenças temporárias, cujas expectativas estão baseadas em projeções elaboradas e aprovadas para períodos de até dez anos. A Companhia não possui estoque de prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social.

Para efeito de apresentação nas demonstrações financeiras, os ativos e passivos fiscais correntes e diferidos, são compensados, quando há o direito legalmente executável para compensar os valores reconhecidos e estão relacionados com tributos sobre o lucro, lançados pela mesma autoridade tributária.

Icatu Capitalização S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Intermediárias

30 de junho de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

3.11 Outras provisões, ativos e passivos contingentes

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação dos ativos e passivos objetos de discussão judicial são realizados de acordo com os conceitos estabelecidos 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.

3.12 Provisões Técnicas

Provisão Matemática para Capitalização

A provisão representa o montante dos pagamentos efetuados pelos subscritores, deduzidos das cotas de sorteio e de carregamento, quando previstas, acrescidos mensalmente da taxa de juros e do índice de correção previstos no plano aprovado.

Provisão para Resgates

A provisão representa os valores de resgates ainda não pagos até a data-base das Demonstrações, incluída a parcela correspondente à distribuição de bônus já devidos.

Provisão para Sorteios a Realizar

A provisão é constituída para cobrir os sorteios que já foram custeados, mas que na data-base da constituição ainda não tenham sido realizados.

Provisão de Sorteios a Pagar

A provisão corresponde aos valores dos prêmios de sorteios devidos e ainda não pagos atualizados monetariamente entre a data do sorteio e a data da efetiva liquidação.

Provisão para Despesas Administrativas

A provisão é constituída para a cobertura dos valores esperados das despesas administrativas dos planos de capitalização.

Icatu Capitalização S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Intermediárias

30 de junho de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

Provisão para Distribuição de Bônus

A provisão é constituída para a distribuição de bônus ainda não devidos, quando previsto no plano. A metodologia de cálculo é idêntica à da provisão matemática para capitalização. A parcela correspondente aos bônus já devidos compõe a provisão para resgates.

Prescrição de Títulos

A Companhia adota, nas provisões para resgates de títulos e sorteios a pagar, a baixa dos valores prescritos atendendo as disposições previstas no Código Civil. Em regra, os títulos são prescritos em 5 anos.

3.13 Estimativas contábeis

A preparação das demonstrações de acordo com as normas do CPC requer que a Administração faça julgamentos, estimativas e adote premissas que afetem a aplicação de políticas contábeis e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas.

Os resultados reais podem divergir dessas estimativas. Estimativas e premissas são revistas de uma maneira contínua. Revisões com relação a estimativas contábeis são reconhecidas no período em que as estimativas são revisadas e em quaisquer períodos futuros afetados.

As notas explicativas de Aplicações Financeiras e Provisões judiciais; incluem:

- (i) informações sobre julgamentos críticos referentes às políticas contábeis adotadas que tem efeitos significativos sobre os valores reconhecidos nas demonstrações contábeis;
- (ii) (ii) informações sobre incertezas, sobre premissas e estimativas que possuam um risco de resultar em um ajuste dentro do próximo período contábil.

3.14 Novas Normas Contábeis Ainda Não Adotadas

Os pronunciamentos a seguir entrarão em vigor para períodos após a data destas demonstrações financeiras e não foram adotados antecipadamente:

3.14.1 IFRS 9 (CPC 48) – Instrumentos Financeiros

O pronunciamento visa a substituir a IAS 39 – Instrumentos Financeiros (CPC 38): Reconhecimento e Mensuração. A IFRS 9 é aplicável para instrumentos financeiros, em vigor a partir de 1º de janeiro de 2018, exceto para as entidades seguradoras que optarem por continuar a utilizar o IAS 39 até 1º de janeiro de 2022.

A Companhia adotará de forma retrospectiva em 1º de janeiro de 2021, exceto se outra data for requerida ou definida pelo órgão regulador.

O novo normativo está estruturado para abranger os pilares (I) classificação e mensuração de ativos financeiros; (II) redução ao valor recuperável (*impairment*) e (III) contabilização de cobertura (*hedge accounting*).

4. GESTÃO DE RISCO

A Estrutura de Gestão de Riscos (EGR), conforme definição dada pela Circular SUSEP nº521/2015, cujo objetivo é o de apoiar a Companhia no atingimento de seus objetivos estratégicos, atua de forma estruturada desde a avaliação até o tratamento das principais ameaças identificadas.

Atualmente, a Companhia se utiliza da EGR e do sistema de controles internos adotados na Icatu Seguros, sendo que tanto os quesitos de Estrutura quanto de Processos são proporcionais ao contexto atual da Companhia.

Icatu Capitalização S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Intermediárias

30 de junho de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

4.1 Sistema de Controles Internos e Gestão de Riscos

A EGR utiliza o Sistema de Controles Internos na segunda linha de defesa. A formulação e a revisão das políticas de controles internos têm por objetivo a redução dos riscos levantados e controlados pelas áreas da Companhia.

4.2 Gerenciamento, Acompanhamento e Mensuração dos Riscos**4.2.1 Principais Riscos Associados****4.2.1.1 Risco de Crédito**

Consiste na possibilidade de ocorrência de perdas associadas ao não cumprimento pelas contrapartes de suas obrigações financeiras nos termos pactuados. Risco de que o emissor do título possa não honrar o principal e/ou o pagamento de juros.

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 30/06/2019, 55,84% (59,63% em 31/12/2018), estão alocados em títulos emitidos pelo Tesouro Nacional (risco soberano) ou em ativos da menor categoria de risco possível (classe AAA), seguindo melhores práticas de mercado. O volume de aplicações em operações compromissadas lastreadas nos títulos públicos federais totaliza R\$ 209.319 (R\$ 227.323 em 31/12/2018).

O volume das aplicações em créditos privados detidos diretamente, estava assim distribuído na data base, de acordo com a classificação das agências de *rating*: Standard and Poor's, Fitch e Moody's. Sempre considerando a classificação mais conservadora dentre as três:

| Rating | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
|--------------|----------------|----------------|
| | CDB | CDB |
| AA | 240.125 | 228.581 |
| AA- | 39.836 | 50.045 |
| A+ | 67.318 | 73.549 |
| A | 30.390 | 30.360 |
| A- | 20.857 | 19.438 |
| Total | 398.526 | 401.973 |

Quotas de fundos de investimento não exclusivos e outras aplicações totalizam R\$ 324.428 em 30/06/2019 (R\$ 222.194 em 31/12/2018). As alocações em fundos de investimentos não exclusivos que incluem títulos públicos, privados, ações e derivativos, estão sujeitos as suas respectivas Políticas de Investimentos, as quais estão associadas aos seus respectivos níveis de riscos.

Icatu Capitalização S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Intermediárias

30 de junho de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

4.2.1.2 Risco de Mercado

Os riscos de mercado são decorrentes da possibilidade de materialização de perdas resultantes de oscilações nos preços, cotações de mercado, bem como das taxas de juros ou outros fatores de risco.

O controle do risco de mercado é baseado no modelo *Value at Risk* - VAR, que demonstra a maior perda esperada de um ativo ou carteira, para um determinado horizonte de tempo e dada uma probabilidade de ocorrência.

A principal metodologia empregada pela Companhia para o gerenciamento do risco de mercado é o cálculo do *VaR* (*Value at Risk*) paramétrico. Além do cálculo do *VaR*, são realizados testes de *stress* para verificar a perda potencial em cenários extremos. Sendo acompanhado por meio de relatório de periodicidade mensal e análises quando o cenário de mercado é alterado.

A análise de sensibilidade das aplicações financeiras foi elaborada levando em consideração:

- (I) O *VaR* paramétrico: perda máxima esperada da carteira, a dado nível de confiança em horizonte de tempo determinado. O horizonte do *VaR* é de 1 mês, estimado utilizando dados históricos desde dezembro/2010, com nível de confiança de 95%, e metodologia *EWMA* (médias móveis exponencialmente ponderadas) para o cálculo da volatilidade, com *Lambda* variando conforme fator de risco.
- (I) *DV01* (*dollar-value for one basis-point*): medida de sensibilidade do preço de um título de renda fixa em relação à variação de 1 (um) *basis-point* (0,01%) na taxa de juros a qual sua remuneração está associada.

No quadro a seguir são apresentadas:

- A perda máxima esperada em um mês 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*.
- O fator de decaimento *Lambda* da metodologia *EWMA*.

30/06/2019

31/12/2018

| Fatores de Risco | 30/06/2019 | | | | 31/12/2018 | | | |
|------------------|------------|------|------------|-----------|------------|------|------------|-----------|
| | DIV-01 | EWMA | VAR | Exposição | DIV-01 | EWMA | VAR | Exposição |
| Pré-fixado - DI | 13.856 | 0,89 | 1.093.333 | 157.399 | 10.496 | 0,89 | 981.887 | 108.955 |
| Taxa Referencial | 37.218 | 0,97 | 2.291.471 | 305.914 | 42.286 | 0,96 | 2.652.692 | 289.161 |
| IGPM | 474 | 0,97 | 24.366 | 769 | - | 0,97 | - | - |
| IPCA | 869.743 | 0,97 | 39.814.965 | 1.046.113 | 699.847 | 0,97 | 32.799.230 | 1.008.234 |
| Ações | - | 0,96 | 41.377 | 451 | - | 0,96 | 38.864 | 399 |

4.2.1.3 Risco de Liquidez

Consiste na possibilidade de uma Companhia não ser capaz de responder aos seus compromissos de pagamentos em função do descasamento de prazo entre seus ativos e passivos, ou da queda do valor dos ativos em função da falta de liquidez destes no mercado. A Administração possui visibilidade diária à carteira da Companhia, discutindo regularmente em suas reuniões ou extraordinariamente quando necessário a posição dos investimentos levando em conta a sua liquidez e expectativa de rentabilidade.

Icatu Capitalização S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Intermediárias

30 de junho de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

Para os ativos financeiros, o risco de liquidez de curto prazo é controlado utilizando modelo próprio adaptado às características da Companhia. A necessidade de liquidez de longo prazo é monitorada por meio do gerenciamento de ativos e passivos (*ALM - Assets and Liabilities Management*) em avaliações periódicas, considerando estimativas de fluxos de recebimentos e desembolsos segundo premissas definidas internamente em Comitê de Investimentos.

Vale ressaltar que a Companhia faz um bloqueio em ativos, aceitos pelo Conselho Monetário Nacional para cobertura das provisões técnicas e de 20% dos ativos livres líquidos do Capital Mínimo Requerido (CMR), mantendo uma situação de liquidez em relação ao capital de risco.

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.

| <u>Ativos e passivos</u> | 30/06/2019 | | | |
|---|------------------|----------------------|------------------------|------------------|
| | <u>Até 1 ano</u> | <u>De 1 a 2 anos</u> | <u>Acima de 2 anos</u> | <u>Total</u> |
| Caixa e Bancos | 2.439 | - | - | 2.439 |
| Equivalente de Caixa | 7.355 | - | - | 7.355 |
| Aplicações | 933.849 | 302.008 | 867.809 | 2.103.666 |
| Créditos das Operações de Capitalização | 26.787 | - | - | 26.787 |
| Títulos e Créditos a Receber | 12.894 | 172.670 | - | 185.564 |
| Total de ativos | 983.324 | 474.678 | 867.809 | 2.325.811 |

| | | | | |
|--|------------------|----------------|----------------|------------------|
| Contas a Pagar | 42.699 | 170.330 | - | 213.029 |
| Provisões Técnicas - Capitalização | 959.737 | 460.926 | 588.442 | 2.009.105 |
| Débitos de Operações com Capitalização | 16.755 | - | - | 16.755 |
| Depósitos de Terceiros | 17.152 | - | - | 17.152 |
| Total de passivos | 1.036.343 | 631.256 | 588.442 | 2.256.041 |

| <u>Ativos e passivos</u> | 31/12/2018 | | | |
|---|------------------|----------------------|------------------------|------------------|
| | <u>Até 1 ano</u> | <u>De 1 a 2 anos</u> | <u>Acima de 2 anos</u> | <u>Total</u> |
| Caixa e Bancos | 2.991 | - | - | 2.991 |
| Equivalente de Caixa | 29.370 | - | - | 29.370 |
| Aplicações | 1.538.395 | 541.661 | - | 2.080.056 |
| Créditos das Operações de Capitalização | 35.455 | - | - | 35.455 |
| Títulos e Créditos a Receber | 11.248 | 167.878 | - | 179.126 |
| Total de ativos | 1.617.459 | 709.539 | - | 2.326.998 |

| | | | | |
|--|------------------|----------------|----------------|------------------|
| Contas a Pagar | 58.952 | 166.719 | - | 225.671 |
| Provisões Técnicas - Capitalização | 929.125 | 683.588 | 240.611 | 1.853.324 |
| Débitos de Operações com Capitalização | 14.719 | - | - | 14.719 |
| Depósitos de Terceiros | 6.902 | - | - | 6.902 |
| Total de passivos | 1.009.698 | 850.307 | 240.611 | 2.100.616 |

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.

Icatu Capitalização S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Intermediárias

30 de junho de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

4.2.2 Risco Operacional

O Risco Operacional é definido como a possibilidade de ocorrência de perdas resultantes de falha, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas e sistemas, ou de eventos externos incluindo o risco Legal e *Compliance*.

A gestão dos riscos operacionais é realizada em linha com o processo Gestão de Riscos Corporativos da Icatu Seguros com foco na identificação, avaliação e resposta aos riscos que possam comprometer o alcance dos objetivos dos processos.

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 graduação de frequência específica gerando planos de ação caso necessário, sendo que a graduação de impacto é idêntica a utilizada para os demais riscos.

A metodologia utilizada objetiva mensurar a exposição dos riscos operacionais antes da ação dos controles (risco inerente) e após a ação dos controles (risco residual).

As informações e registros dos riscos identificados, seus controles e os respectivos planos de ação de resposta são controlados e gerenciados pela área de Controles Internos que reporta os resultados ao Gestor de Risco e a Diretoria.

O processo de gestão de riscos operacionais também conta com a manutenção de um banco de dados com os registros das perdas operacionais (BDPO). Este processo permite um acompanhamento dos registros dos eventos de risco operacional ocorridos na Companhia e identificação dos processos e controles que possam mitigar a existência de novas ocorrências similares.

Na esfera de Risco Legal, a avaliação é realizada de forma contínua pela área jurídica da Companhia, realizando análises de contratos corporativos, avaliando demandas internas e participando da formação de novos produtos a serem lançados, além de fornecer todo o subsídio para os processos judiciais da Companhia.

Para os Riscos de *Compliance*, que são aqueles que envolvem o não cumprimento das leis e/ou regulamentações, a Companhia possui uma estrutura de *Compliance*, com responsabilidade de estabelecer mecanismos de controle para garantir que os mais diversos processos estejam sendo realizados de acordo com todos os requisitos legais e em sintonia com os princípios éticos.

Os Riscos de Fraude são avaliados através de estudos de possíveis riscos, principalmente com relação aos produtos comercializados e suas práticas operacionais.

4.2.3 Risco de Subscrição

O Risco de Subscrição é a possibilidade de ocorrência de perdas que contrariem as expectativas da Companhia, em relação aos processos que envolvem a tomada de decisão seletiva de riscos aceitáveis, determinação dos prêmios cobrados, os termos do contrato e o monitoramento das decisões tomadas.

A área de Subscrição de Riscos da Companhia tem por objetivo dar suporte na conquista de novos títulos, mantendo os riscos bem administrados pela Companhia influenciando assim sua solvência e proporcionando lucro aos acionistas.

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: Implica na possibilidade da Companhia pagar prêmios de títulos sorteados nos produtos comercializados com séries abertas;

Icatu Capitalização S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Intermediárias

30 de junho de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

- Risco de persistência: Implica na estimativa da quantidade de parcelas que são pagas pelo cliente durante a vigência do título;
- Risco de cancelamento: 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.

A arrecadação com títulos de capitalização está distribuída nas regiões geográficas, conforme quadro abaixo:

| | 30/06/2019 | | 30/06/2018 | |
|--------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
| | R\$ Mil | % | R\$ Mil | % |
| Centro Oeste | 42.920 | 7% | 46.723 | 8% |
| Nordeste | 25.304 | 4% | 28.743 | 5% |
| Norte | 45.195 | 7% | 36.473 | 6% |
| Sudeste | 237.949 | 38% | 204.112 | 36% |
| Sul | 281.001 | 44% | 245.666 | 44% |
| Total | 632.369 | 100% | 561.717 | 100% |

5. APLICAÇÕES FINANCEIRAS

5.1 Classificação por Categoria e Faixa de Vencimento

As quotas de fundos de investimentos estão precificadas conforme valores publicamente divulgados pelas instituições financeiras administradoras dos respectivos fundos.

A composição da carteira de ativos financeiros mantidos pela Companhia contempla os Investimentos Financeiros classificados como Equivalentes de Caixa: R\$ 7.355 (R\$ 29.370 em 31/12/2018).

Em 30/06/2019, o valor mensurado pelo custo amortizado por meio do método dos juros efetivos dos títulos classificados como disponíveis para venda é de R\$ 128.920 (R\$ 126.063 em 31/12/2018). Dessa forma, os ganhos não realizados, registrados como Ajustes de Avaliação Patrimonial, montam R\$ 8.675 (R\$ 6.841 em 31/12/2018).

Icatu Capitalização S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Intermediárias

30 de junho de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

30/06/2019

| | Taxas contratadas | Sem vencimento | Até 12 meses | De 13 a 60 meses | Acima de 60 meses | Valor contábil | Valor de mercado | Percentual contábil das aplicações | Percentual de mercado das aplicações |
|---|-------------------|----------------|----------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------------------------|--------------------------------------|
| I. Títulos mensurados ao Valor Justo por Meio de Resultado: | | | | | | | | | |
| Notas do Tesouro Nacional - IPCA | IPCA + 4,99% | - | - | 336.045 | - | 336.045 | 336.045 | 15,92% | 15,03% |
| Notas do Tesouro Nacional - PRÉ | 9,75% | - | - | 1.948 | - | 1.948 | 1.948 | 0,09% | 0,09% |
| Letras Financeiras do Tesouro | SELIC | - | 23.851 | 87.070 | 174.428 | 285.349 | 285.349 | 13,52% | 12,77% |
| Operações Compromissadas | SELIC | - | 201.964 | - | - | 201.964 | 201.964 | 9,57% | 9,04% |
| Outros | - | 20 | 3.956 | 14.920 | - | 18.896 | 18.896 | 0,90% | 0,85% |
| Quotas de Fundos de Investimento – Não Exclusivos | - | 305.532 | - | - | - | 305.532 | 305.532 | 14,47% | 13,67% |
| Certificados de Depósitos Bancários a prazo – CDB | - | - | 398.526 | - | - | 398.526 | 398.526 | 18,88% | 17,83% |
| CDB – CDI | 99,22% CDI | - | 246.076 | - | - | 246.076 | 246.076 | 11,66% | 11,01% |
| CDB – SELIC | SELIC | - | 38.226 | - | - | 38.226 | 38.226 | 1,81% | 1,71% |
| CDB – TR | TR + 6,16% | - | 114.224 | - | - | 114.225 | 114.225 | 5,41% | 5,11% |
| Total | | 305.552 | 628.297 | 439.983 | 174.428 | 1.548.260 | 1.548.260 | 73,34% | 69,27% |
| I. Títulos mensurados ao Valor Justo por Meio de Resultado – classificado como Equivalente de Caixa: | | | | | | | | | |
| Operações Compromissadas | SELIC | - | 7.355 | - | - | 7.355 | 7.355 | 0,35% | 0,33% |
| Total | | - | 7.355 | - | - | 7.355 | 7.355 | 0,35% | 0,33% |
| II. Títulos Disponíveis para Venda: | | | | | | | | | |
| Quotas de Fundos de Investimento - Exclusivos | | | | | | | | | |
| Nota do Tesouro Nacional - IPCA | IPCA + 6,07% | - | - | 137.597 | - | 137.597 | 137.597 | 6,52% | 6,16% |
| Total | | - | - | 137.597 | - | 137.597 | 137.597 | 6,52% | 6,16% |
| III. Mantido Até o Vencimento: | | | | | | | | | |
| Quotas de Fundos de Investimento – Exclusivos | | | | | | | | | |
| Nota do Tesouro Nacional | IPCA + 5,68% | - | - | - | 417.809 | 417.809 | 542.037 | 19,79% | 24,25% |
| Total das Aplicações Financeiras | | 305.552 | 635.652 | 577.580 | 592.237 | 2.111.021 | 2.235.249 | 100,00% | 100,00% |

Icatu Capitalização S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Intermediárias

30 de junho de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

| 31/12/2018 | | | | | | | | | |
|---|-------------------|----------------|----------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------------------------|--------------------------------------|
| | Taxas contratadas | Sem vencimento | Até 12 meses | De 13 a 60 meses | Acima de 60 meses | Valor contábil | Valor de mercado | Percentual contábil das aplicações | Percentual de mercado das aplicações |
| I. Títulos mensurados ao Valor Justo por Meio de Resultado: | | | | | | | | | |
| Notas do Tesouro Nacional - IPCA | IPCA + 4,98% | - | 96.508 | 328.447 | - | 424.955 | 424.955 | 20,15% | 19,77% |
| Notas do Tesouro Nacional - PRÉ | 0,10 | - | - | 1.864 | - | 1.864 | 1.864 | 0,09% | 0,09% |
| Letras Financeiras do Tesouro | SELIC | - | 73.896 | 8.151 | 207.409 | 289.456 | 289.456 | 13,72% | 13,47% |
| Operações Compromissadas | SELIC | - | 197.953 | - | - | 197.953 | 197.953 | 9,38% | 9,21% |
| Outros | - | 20 | 279 | 11.938 | - | 11.682 | 11.682 | 0,55% | 0,54% |
| Quotas de Fundos de Investimento – Não Exclusivos | - | 210.512 | - | - | - | 210.512 | 210.512 | 9,98% | 9,79% |
| Certificados de Depósitos Bancários a prazo – CDB | - | - | 401.973 | - | - | 401.973 | 401.973 | 19,06% | 18,70% |
| CDB – CDI | 98,89% CDI | - | 254.175 | - | - | 254.175 | 254.175 | 12,05% | 11,83% |
| CDB – SELIC | SELIC | - | 38.049 | - | - | 38.049 | 38.049 | 1,80% | 1,77% |
| CDB – TR | TR + 6,34% | - | 109.749 | - | - | 109.749 | 109.749 | 5,20% | 5,11% |
| Total | | 210.532 | 770.053 | 350.400 | 207.409 | 1.538.395 | 1.538.395 | 72,93% | 71,57% |
| I. Títulos mensurados ao Valor Justo por Meio de Resultado – classificado como Equivalente de Caixa: | | | | | | | | | |
| Operações Compromissadas | SELIC | - | 29.370 | - | - | 29.370 | 29.370 | 1,39% | 1,37% |
| Total | | - | 29.370 | - | - | 29.370 | 29.370 | 1,39% | 1,37% |
| II. Títulos Disponíveis para Venda: | | | | | | | | | |
| Quotas de Fundos de Investimento - Exclusivos | | | | | | | | | |
| Nota do Tesouro Nacional - IPCA | IPCA + 5,78% | - | - | 132.904 | - | 132.904 | 132.904 | 6,18% | 6,18% |
| Total | | | | 132.904 | | 132.904 | 132.904 | 6,18% | 6,18% |
| III. Mantido Até o Vencimento: | | | | | | | | | |
| Quotas de Fundos de Investimento – Exclusivos | | | | | | | | | |
| Nota do Tesouro Nacional | IPCA + 5,68% | - | - | - | 408.757 | 408.757 | 448.735 | 19,38% | 20,88% |
| Total das Aplicações Financeiras | | 210.532 | 799.424 | 483.304 | 616.166 | 2.109.426 | 2.149.404 | 100,00% | 100,00% |

Icatu Capitalização S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Intermediárias

30 de junho de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

5.2 Movimentação dos Instrumentos Financeiros por Categorias

| | Valor justo por meio do resultado | Disponível para venda | Mantidos até o vencimento | Total |
|--|-----------------------------------|-----------------------|---------------------------|------------------|
| Saldo final em 31 de dezembro de 2017 | 1.494.679 | 606.151 | - | 2.100.830 |
| (+) Aplicações | 5.029.460 | - | 398.873 | 5.428.333 |
| (-) Resgates | (5.066.195) | (493.994) | (8.274) | (5.568.463) |
| (+) Rendimentos | 109.821 | 38.519 | 18.158 | 166.498 |
| (+/-) Ajuste ao valor justo | - | (17.772) | - | (17.772) |
| Saldo final em 31 de dezembro de 2018 | 1.567.765 | 132.904 | 408.757 | 2.109.426 |
| (+) Aplicações | 2.429.043 | - | - | 2.429.043 |
| (-) Resgates | (2.506.622) | (3.665) | (11.472) | (2.521.759) |
| (+) Rendimentos | 65.429 | 6.524 | 20.524 | 92.477 |
| (+/-) Ajuste ao valor justo | - | 1.834 | - | 1.834 |
| Saldo final em 30 de junho de 2019 | 1.555.615 | 137.597 | 417.809 | 2.111.021 |

5.3 Critérios Adotados na Determinação do Valor Justo

Os ativos mantidos em carteira administrada própria ou nos fundos de investimento exclusivos são avaliados ao valor justo, utilizando-se preços negociados em mercados ativos de referência divulgados pela ANBIMA e pela B3, exceto para os títulos classificados como mantidos até o vencimento, que são atualizados pelos indexadores e taxas pactuadas por ocasião de suas aquisições. Os ativos foram classificados por níveis de hierarquia de mensuração ao valor justo, sendo:

- Nível 1: preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e 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).

Na sequência, a composição das aplicações financeiras classificadas por níveis de hierarquia de mensuração ao valor justo, incluindo a carteira dos fundos exclusivos:

Icatu Capitalização S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Intermediárias

30 de junho de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

| | 30/06/2019 | | |
|--|------------------|----------------|------------------|
| | Nível 01 | Nível 02 | Total |
| I. Títulos mensurados ao valor justo por meio de resultado: | 832.661 | 722.954 | 1.555.615 |
| Notas do Tesouro Nacional | 337.993 | - | 337.993 |
| Letras Financeiras do Tesouro | 285.349 | - | 285.349 |
| Operações Compromissadas | 209.319 | - | 209.319 |
| Certificados de Depósitos Bancários a Prazo - CDB | - | 398.526 | 398.526 |
| Fundos de Investimento Não Exclusivos | - | 305.532 | 305.532 |
| Futuros | - | 82 | 82 |
| SWAP | - | 19.071 | 19.071 |
| Outras Aplicações | - | (257) | (257) |
| II. Títulos disponíveis para venda: | 137.597 | - | 137.597 |
| Notas do Tesouro Nacional | 137.597 | - | 137.597 |
| III. Mantido até o vencimento: | 377.384 | 40.425 | 417.809 |
| Notas do Tesouro Nacional | 377.384 | 40.425 | 417.809 |
| Total (I + II + III) | 1.347.642 | 763.379 | 2.111.021 |

| | 31/12/2018 | | |
|--|------------------|----------------|------------------|
| | Nível 01 | Nível 02 | Total |
| I. Títulos mensurados ao valor justo por meio de resultado: | 943.598 | 624.167 | 1.567.765 |
| Notas do Tesouro Nacional | 426.819 | - | 426.819 |
| Letras Financeiras do Tesouro | 289.456 | - | 289.456 |
| Operações Compromissadas | 227.323 | - | 227.323 |
| Certificados de Depósitos Bancários a Prazo - CDB | - | 401.973 | 401.973 |
| Fundos de Investimento Não Exclusivos | - | 210.512 | 210.512 |
| Outras Aplicações | - | 11.682 | 11.682 |
| II. Títulos disponíveis para venda: | 132.904 | - | 132.904 |
| Notas do Tesouro Nacional | 132.904 | - | 132.904 |
| III. Mantido até o vencimento: | 408.757 | - | 408.757 |
| Notas do Tesouro Nacional | 408.757 | - | 408.757 |
| Total (I + II + III) | 1.485.259 | 624.167 | 2.109.426 |

Icatu Capitalização S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Intermediárias

30 de junho de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

5.4. Instrumentos Financeiros Derivativos

Todas as operações relacionadas a esses instrumentos são realizadas através de fundos de investimentos exclusivos e têm por objetivo a proteção da carteira à Taxa Referencial, que é o principal fator de risco das provisões técnicas

O critério para determinar o valor justo dos instrumentos financeiros derivativos é a metodologia de fluxo de caixa descontado, utilizando-se as taxas divulgadas pela B3.

Em 30/06/2019 e 31/12/2018, a Companhia possuía os seguintes instrumentos financeiros derivativos em fundos exclusivos, negociados na B3 e *swap* contratados em mercado de balcão organizado:

| 30/06/2019 | | | | | | | |
|-------------------|------------|-------------------|-------------------------|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------|----------------------------------|
| Futuro | Posição | Vencimento | Indexador de referência | Quantidade | Exposição (notional) Total em R\$ mil | Objetivo | |
| DI1 | Comprado | jan/22 | CDI | 200 | 17.163 | Hedge Taxa pré fixada | |
| DI1 | Comprado | jan/23 | CDI | 225 | 17.957 | Hedge Taxa pré fixada | |
| <i>Swap</i> | | | | | | | |
| 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 | TR | CDI | 50.000 | 61.770 | 57.539 | 4.231 |
| 31/mai/17 | jun/21 | TR | CDI | 50.000 | 64.090 | 57.539 | 6.551 |
| 31/mai/17 | jun/22 | TR | CDI | 50.000 | 65.829 | 57.539 | 8.290 |
| 31/12/2018 | | | | | | | |
| Futuro | Posição | Vencimento | Indexador de referência | Quantidade | Exposição (notional) Total em R\$ mil | Objetivo | |
| DI1 | Comprado | jan/19 | CDI | 500 | 49.975 | Hedge Taxa pré fixada | |
| DI1 | Comprado | jan/21 | CDI | 600 | 52.026 | Hedge Taxa pré fixada | |
| <i>Swap</i> | | | | | | | |
| Data de Aquisição | Vencimento | Indexador Passivo | Indexador Ativo | Valor Inicial em R\$ mil | Valor Ativo em R\$ mil | Valor Passivo em R\$ mil | Apropriação Acumulada em R\$ mil |
| 31/mai/17 | jun/20 | CDI | TR | 50.000 | 59.272 | 55.823 | 3.449 |
| 31/mai/17 | jun/21 | CDI | TR | 50.000 | 59.938 | 55.823 | 4.115 |
| 31/mai/17 | jun/22 | CDI | TR | 50.000 | 60.202 | 55.823 | 4.379 |

Icatu Capitalização S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Intermediárias

30 de junho de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

6. OUTROS CRÉDITOS OPERACIONAIS

Registra os pagamentos das obrigações operacionais, ainda não reportados pelas instituições financeiras no valor de R\$ 27.876 em 30/06/2019 (R\$ 29.159 em 31/12/2018). Os valores são liquidados nos meses subsequentes ao registro da emissão, mediante retorno bancário.

7. CRÉDITOS TRIBUTÁRIOS E PREVIDENCIÁRIOS

Os Impostos a Recuperar são compostos da seguinte forma:

a) Impostos a recuperar

| Ativo - Circulante | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Impostos a Recuperar | | |
| Imposto de Renda | 7.537 | 7.530 |
| Contribuição Social | 1.429 | 1.429 |
| COFINS | 1373 | 1373 |
| PIS | 245 | 245 |
| Outros | 51 | 51 |
| Total de Créditos Fiscais | 10.635 | 10.628 |

b) Tributos diferidos

Os créditos tributários diferidos da Companhia estão classificados no ativo não circulante, sendo originados exclusivamente de adições temporárias.

A seguir, a composição das diferenças temporárias:

| Diferenças Temporárias | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Imposto de Renda/Contribuição Social | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
| Ajuste TVM - Títulos disponíveis para Venda | (8.675) | (6.841) |
| Provisão de títulos a pagar - Prescrição | 2.509 | 2.573 |
| Contingências Trabalhistas | 1.641 | 1.688 |
| Contingências Cíveis | 1.104 | 991 |
| Contingências Fiscais | 545 | 546 |
| INSS s/aviso prévio - Exig.Suspensa | 359 | 345 |
| Redução a valor recuperável | 1.320 | 1.320 |
| Outras Provisões | 4.057 | 5.032 |
| Fundo de Marketing | 5.627 | 5.592 |
| Atualização Depósito Judicial | (46.334) | (42.750) |
| Participação nos Lucros e Resultados | 22.546 | 17.370 |
| COFINS Exigibilidade Suspensa | 27.494 | 26.103 |
| PIS Exigibilidade Suspensa | 5.878 | 5.627 |
| Total das Provisões temporárias | 18.071 | 17.596 |
| Alíquota aplicada - IRPJ - 25% | 4.518 | 4.399 |
| Alíquota aplicada - CSSL - 15% | 2.711 | 2.640 |
| Total | 7.229 | 7.039 |

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

Icatu Capitalização S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Intermediárias

30 de junho de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

| Ativo - Não Circulante | 31/12/2017 | Constituição | Realização/ Reversão | 31/12/2018 | Constituição | Realização/ Reversão | 30/06/2019 |
|--|---------------|-----------------|-------------------------|--------------|-----------------|-------------------------|---------------|
| Imposto de Renda Diferido | 6.524 | 9.332 | (9.747) | 6.109 | 1.826 | (1.248) | 6.687 |
| Diferenças Temporárias | 6.524 | 9.332 | (9.747) | 6.109 | 1.826 | (1.248) | 6.687 |
| Contribuição Social Diferida | 5.411 | 10.416 | (12.161) | 3.666 | 1.095 | (749) | 4.012 |
| Diferenças Temporárias | 5.411 | 10.416 | (12.161) | 3.666 | 1.095 | (749) | 4.012 |
| Total de Créditos Fiscais Diferidos | 11.935 | 19.748 | (21.908) | 9.775 | 2.921 | (1.997) | 10.699 |
| Passivo - Não Circulante | | | | | | | |
| Imposto de Renda Diferido | 6.153 | 57.111 | (61.554) | 1.710 | 11.516 | (11.057) | 2.169 |
| Ajuste de títulos e valores mobiliários a valor de mercado | 6.153 | 57.111 | (61.554) | 1.710 | 11.516 | (11.057) | 2.169 |
| Contribuição Social Diferida | 3.692 | 34.267 | (36.933) | 1.026 | 6.909 | (6.634) | 1.301 |
| Ajuste de títulos e valores mobiliários a valor de mercado | 3.692 | 34.267 | (36.933) | 1.026 | 6.634 | (6.909) | 751 |
| Total de Débitos Fiscais Diferidos | 9.845 | 91.378 | (98.487) | 2.736 | 18.425 | (17.691) | 3.470 |
| Total de Créditos e Débitos Diferidos | 2.090 | (71.630) | 76.579 | 7.039 | (15.504) | 15.694 | 7.229 |

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 expectativa de realização dos créditos tributários de prejuízo fiscal e ou base negativa é que ocorra no exercício de 2019. A seguir, a composição da expectativa de realização dos créditos tributários diferidos decorrentes de diferenças temporárias:

| Diferenças Temporárias - 2018 a 2023 | | |
|--------------------------------------|--------------|------------|
| 2018* | 7.485 | 0% |
| 2019 | 1.070 | 6% |
| 2020 | 1.070 | 14% |
| 2021 | 1.070 | 10% |
| 2022 | 1.070 | 10% |
| 2023 | 1.070 | 10% |
| Total | 5.350 | 50% |

(*) 2018 não compõe o total das diferenças temporárias

| Diferenças Temporárias - 2024 a 2028 | | |
|--------------------------------------|---------------|-------------|
| 2024 | 1.070 | 10% |
| 2025 | 1.070 | 10% |
| 2026 | 1.070 | 10% |
| 2027 | 1.070 | 10% |
| 2028 | 1.070 | 10% |
| Total | 5.350 | 50% |
| Total Geral | 10.700 | 100% |

Icatu Capitalização S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Intermediárias

30 de junho de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

8. INTANGÍVEL

| | Taxa anual de amortização | 31/12/2018 | Adições | Baixas | Amortização | 30/06/2019 |
|-----------------------------------|---------------------------|---------------|--------------|----------------|----------------|---------------|
| Desenvolvidos Internamente | | 4.060 | 2.994 | (1.321) | (222) | 5.511 |
| Marcas e patentes | 0% | 111 | - | - | - | 111 |
| Sistemas de computação | 20% | 3.949 | 2.994 | (1.321) | (222) | 5.400 |
| Adquiridos de Terceiros | | 18.810 | - | - | (1.776) | 17.034 |
| Sistemas aplicados | 20% | 2.467 | - | - | (572) | 1.895 |
| Balcão de Vendas (a) | - | 16.343 | - | - | (1.204) | 15.139 |
| Total | | 22.870 | 2.994 | (1.321) | (1.998) | 22.545 |

| | Taxa anual de amortização | 31/12/2017 | Adições | Amortização | 31/12/2018 |
|-----------------------------------|---------------------------|---------------|--------------|----------------|---------------|
| Desenvolvidos Internamente | | 2.058 | 2.475 | (473) | 4.060 |
| Marcas e patentes | 0% | 111 | - | - | 111 |
| Sistemas de computação | 20% | 1.947 | 2.475 | (473) | 3.949 |
| Adquiridos de Terceiros | | 22.362 | - | (3.552) | 18.810 |
| Sistemas aplicados | 20% | 3.611 | - | (1.144) | 2.467 |
| Balcão de Vendas (a) | - | 18.751 | - | (2.408) | 16.343 |
| Total | | 24.420 | - | (4.025) | 22.870 |

(a) Balcão de Venda registra o valor pago pela compra do direito de comercialização em caráter de exclusividade, de produtos de seguros de pessoas, previdência e capitalização nos canais de distribuição de Parceiras. Amortizado pela taxa fiscal, no qual o prazo de vigência do contrato que é de 20 anos.

9. OBRIGAÇÕES A PAGAR

O passivo circulante tem como finalidade registrar obrigações com vencimento dentro de 12 meses seguintes à data das Demonstrações, compostas da seguinte forma:

| | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
|---|---------------|---------------|
| Fornecedores a pagar | 749 | 391 |
| Juros s/ capital próprio a pagar | - | 10.030 |
| Participações nos lucros a pagar | 26.375 | 29.724 |
| Obrigações transitórias - Resgates e sorteios | 4.610 | 8.462 |
| Rateio de despesas administrativas a pagar | 7.654 | 9.210 |
| Outras Obrigações | 8.705 | 9.651 |
| Total | 48.093 | 67.468 |

10. DÉBITO DAS OPERAÇÕES DE CAPITALIZAÇÃO

| | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Excedente financeiro | 9.885 | 7.967 |
| Comissões e Pró-labore a pagar | 6.804 | 6.630 |
| Outros débitos | 66 | 122 |
| Total | 16.755 | 14.719 |

11. DEPÓSITO DE TERCEIROS

| | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
|------------------|---------------|--------------|
| 1 até 30 dias | 1.010 | 4.363 |
| 31 até 60 dias | 194 | 965 |
| 61 até 120 dias | 13.576 | 220 |
| 121 até 180 dias | 170 | 265 |
| 181 até 365 dias | 346 | 58 |
| mais de 365 dias | 1.856 | 1.031 |
| Total | 17.152 | 6.902 |

Icatu Capitalização S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Intermediárias

30 de junho de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

12. PROVISÕES TÉCNICAS - CAPITALIZAÇÃO

As provisões técnicas de capitalização estão classificadas no passivo circulante, quando são esperadas as respectivas exigibilidades dentro de 12 meses seguintes à data das Demonstrações e são compostas da seguinte forma:

| | Saldos em 31/12/2018 | Constituições | Amortizações/ Prescrições | Atualização Monetária | Saldos em 30/06/2019 |
|--|-------------------------|------------------|------------------------------|--------------------------|-------------------------|
| Provisão Matemática para Capitalização | 1.407.431 | 481.961 | (465.840) | 42.358 | 1.465.910 |
| Provisão para Resgate de Títulos Antecipados | 187.837 | 286.475 | (286.162) | 24 | 188.174 |
| Provisão para Resgate de Títulos Vencidos | 132.212 | 175.393 | (169.796) | 111 | 137.920 |
| Provisão para Resgates | 1.727.480 | 943.829 | (921.798) | 42.493 | 1.792.004 |
| Provisão para Sorteios a Realizar | 41.257 | 50.266 | (49.840) | (278) | 41.405 |
| Provisão de Sorteios a Pagar | 90.366 | 41.503 | (40.197) | 506 | 92.178 |
| Provisão para Sorteios | 131.623 | 91.769 | (90.037) | 228 | 133.583 |
| Provisão para Distribuição de Bônus | 82.327 | 14.639 | (15.162) | (1.060) | 80.744 |
| Provisão para Despesas Administrativas | 2.440 | 816 | (482) | - | 2.774 |
| Outras Provisões | 84.767 | 1.051.053 | (15.644) | (1.060) | 2.009.105 |
| | | | - | | |
| Total | 1.943.870 | 1.051.053 | (1.027.479) | 41.661 | 2.009.105 |

| | Saldos em 31/12/2017 | Constituições | Amortizações/ Prescrições | Atualização Monetária | Saldos em 31/12/2018 |
|--|-------------------------|------------------|------------------------------|--------------------------|-------------------------|
| Provisão Matemática para Capitalização | 1.318.562 | 1.076.160 | (1.067.592) | 80.301 | 1.407.431 |
| Provisão para Resgate de Títulos Antecipados | 193.923 | 523.130 | (529.266) | 50 | 187.837 |
| Provisão para Resgate de Títulos Vencidos | 110.989 | 389.514 | (368.544) | 253 | 132.212 |
| Provisão para Resgates | 1.623.474 | 1.988.804 | (1.965.402) | 80.604 | 1.727.480 |
| Provisão para Sorteios a Realizar | 42.442 | 94.774 | (95.126) | (833) | 41.257 |
| Provisão de Sorteios a Pagar | 91.677 | 87.900 | (90.274) | 1.063 | 90.366 |
| Provisão para Sorteios | 134.119 | 182.674 | (185.400) | 230 | 131.623 |
| Provisão para Distribuição de Bônus | 93.724 | 41.415 | (49.523) | (3.289) | 82.327 |
| Provisão para Despesas Administrativas | 2.007 | 1.198 | (765) | - | 2.440 |
| Outras Provisões | 95.731 | 42.613 | (50.288) | (3.289) | 84.767 |
| | | | - | | |
| Total | 1.853.324 | 2.214.091 | (2.201.090) | 77.545 | 1.943.870 |

Icatu Capitalização S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Intermediárias

30 de junho de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

Análise de Sensibilidade – Capitalização

As análises de sensibilidade consideraram os seguintes fatores: Riscos de subscrição e Taxa de juros e não impactariam significativamente o resultado e o patrimônio líquido.

As premissas consideradas no teste foram:

- I) Para os Riscos de Subscrição, um teste de aumento e redução dos valores sorteados em 13%, definido com base na experiência dos últimos 3 anos de observação.
- II) Para a Taxa de Juros, um teste de aumento e redução de 1% na curva de juros (Estrutura a Termo das Taxas de Juros – ETTJ). Este teste apresentou impacto zero.

| VARIÁVEL | Coberturas de Risco: Premissas | Efeito Bruto no Resultado e no Patrimônio Líquido | |
|-------------------|--------------------------------------|---|------------|
| | | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
| Resultado Sorteio | Aumento de 13% nos valores sorteados | (5.271) | (10.471) |
| Resultado Sorteio | Aumento de 13% nos valores sorteados | (5.271) | (10.471) |

13. GARANTIA DAS PROVISÕES TÉCNICAS

Os ativos garantidores das provisões técnicas são compostos por:

| | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
|--|------------------|------------------|
| Provisões Técnicas - Capitalização: | 2.009.105 | 1.943.870 |
| Total a ser Coberto | 2.009.105 | 1.943.870 |
| Ativos Vinculados à Cobertura de Reservas | | |
| Quotas de Fundos de Investimento - Exclusivos | 1.523.836 | 1.507.549 |
| Quotas de Fundos de Investimento - Não Exclusivos | 305.532 | 210.512 |
| Certificados de Depósito Bancário a prazo - CDB | 398.526 | 401.973 |
| Total dos Ativos Vinculados | 2.227.894 | 2.120.034 |
| Equivalente de Caixa | 7.355 | 29.370 |
| Total de Aplicações | 2.235.249 | 2.149.404 |
| Excesso de Ativos Vinculados à Cobertura de Reserva | 226.144 | 205.534 |

Icatu Capitalização S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Intermediárias

30 de junho de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

14. PROVISÕES JUDICIAIS, OBRIGAÇÕES FISCAIS E DEPÓSITOS JUDICIAIS

14.1 Provisões Judiciais

O valor total em discussão dos processos judiciais cuja probabilidade de perda é classificada como “possível” é de R\$ 43.552 (R\$ 44.304 em 31/12/2018) 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 | | | |
|------------------------|------------|----------------|--------------------|---------------|----------------|--------------------|--|
| | | | | 30/06/2019 | | 31/12/2018 | |
| Probabilidade de Perda | Quantidade | Valor Estimado | Valor Provisionado | Quantidade | Valor Estimado | Valor Provisionado | |
| Provável | 73 | 1.104 | 1.104 | 66 | 991 | 991 | |
| Possível | 143 | 4.838 | - | 143 | 5.726 | - | |
| Remota | 10 | 120 | - | 12 | 114 | - | |
| Total | 226 | 6.062 | 1.104 | 221 | 6.831 | 991 | |

| | | | | Causas Trabalhistas | | | |
|------------------------|------------|----------------|--------------------|---------------------|----------------|--------------------|--|
| | | | | 30/06/2019 | | 31/12/2018 | |
| Probabilidade de Perda | Quantidade | Valor Estimado | Valor Provisionado | Quantidade | Valor Estimado | Valor Provisionado | |
| Provável | 21 | 1.640 | 1.640 | 24 | 1.688 | 1.688 | |
| Possível | 11 | 2.259 | - | 19 | 2.530 | - | |
| Total | 32 | 3.900 | 1.640 | 43 | 4.218 | 1.688 | |

| | | | | Causas Fiscais | | | |
|------------------------|------------|----------------|--------------------|----------------|----------------|--------------------|--|
| | | | | 30/06/2019 | | 31/12/2018 | |
| Probabilidade de Perda | Quantidade | Valor Estimado | Valor Provisionado | Quantidade | Valor Estimado | Valor Provisionado | |
| Provável | 4 | 546 | 546 | 4 | 546 | 546 | |
| Possível | 42 | 36.455 | - | 43 | 36.048 | - | |
| Total | 46 | 37.000 | 546 | 47 | 36.594 | 546 | |

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

| | Cíveis | Trabalhistas | Fiscal | Total |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Saldos em 31 de Dezembro de 2017 | 1.226 | 1.415 | 1.433 | 4.074 |
| Causas Adicionais | 679 | 664 | - | 1.343 |
| Causas Baixadas | (1.060) | (793) | (937) | (2.790) |
| Atualização Monetária | 146 | 402 | 49 | 598 |
| Saldos em 31 de Dezembro de 2018 | 991 | 1.688 | 546 | 3.225 |
| Causas Adicionais | 319 | 155 | - | 474 |
| Causas Baixadas | (236) | (230) | - | (466) |
| Atualização Monetária | 30 | 27 | - | 57 |
| Saldos em 30 de Junho de 2019 | 1.104 | 1.640 | 546 | 3.290 |

Icatu Capitalização S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Intermediárias

30 de junho de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

14.2 Outras Contas a Pagar – Obrigações Fiscais

No grupo “Outras Contas as Pagar” são registradas as obrigações fiscais em discussão judicial conforme composição abaixo:

| | Saldo em 31/12/2017 | Adições | Atualização Monetária | Saldo em 31/12/2018 | Adições | Atualização Monetária | Saldo em 30/06/2019 |
|-----------------------------------|------------------------|---------------|--------------------------|------------------------|------------|--------------------------|------------------------|
| Contribuição Social | 99.576 | 9.809 | 5.324 | 114.709 | - | 2.731 | 117.440 |
| COFINS | 21.203 | 3.903 | 997 | 26.103 | 832 | 559 | 27.494 |
| PIS | 4.779 | 635 | 213 | 5.627 | 135 | 116 | 5.878 |
| Outros Processos | 300 | - | 8 | 308 | - | 4 | 312 |
| Total - Obrigações Fiscais | 125.858 | 14.347 | 6.542 | 146.747 | 967 | 3.410 | 151.124 |

Icatu Capitalização S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Intermediárias

30 de junho de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

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

| Empresa | Tese | PIS | | COFINS | | CSLL | | Total | |
|-------------------------|----------------------------|-------------------|--------------|-------------------|---------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | | Depósito Judicial | Provisão | Depósito Judicial | Provisão | Depósito Judicial | Provisão | Depósito Judicial | Provisão |
| Icatu Capitalização | Marjoração de Alíquota (a) | - | - | - | - | 126.039 | 117.440 | 126.039 | 117.440 |
| | Alargamento da Base (b) | 5.798 | 4.468 | 30.277 | 27.494 | - | - | 36.075 | 31.962 |
| | Faturamento (c) | 1.958 | 1.410 | - | - | - | - | 1.958 | 1.410 |
| Total 30/06/2019 | | 7.756 | 5.878 | 30.277 | 27.494 | 126.039 | 117.440 | 164.072 | 150.812 |

| Empresa | Tese | PIS | | COFINS | | CSLL | | Total | |
|-------------------------|----------------------------|-------------------|--------------|-------------------|---------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | | Depósito Judicial | Provisão | Depósito Judicial | Provisão | Depósito Judicial | Provisão | Depósito Judicial | Provisão |
| Icatu Capitalização | Marjoração de Alíquota (a) | - | - | - | - | 123.246 | 114.709 | 123.246 | 114.709 |
| | Alargamento da Base (b) | 5.527 | 4.242 | 28.757 | 26.103 | - | - | 34.284 | 30.345 |
| | Faturamento (c) | 1.933 | 1.385 | - | - | - | - | 1.933 | 1.385 |
| Total 31/12/2018 | | 7.460 | 5.627 | 28.757 | 26.103 | 123.246 | 114.709 | 159.463 | 146.439 |

(a) CSLL - Majoração da alíquota, de 9% para 15% - Lei nº 11.727/2008; e majoração da alíquota de 15% para 20% - Lei nº 13.169/2015.

(b) PIS/Cofins - Alargamento da base - Lei nº 9.718/1998; Ativo garantidor e ativo livre - Lei nº 12.973/2014.

(c) PIS - Sobre as receitas brutas operacionais de jul/97 em diante - Emenda Constitucional nº 17/1997 e 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.

Icatu Capitalização S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Intermediárias

30 de junho de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

14.3 Depósito Judiciais e Fiscais

Estão classificados no ativo não circulante e são compostos como segue:

| | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Cíveis | 404 | 399 |
| Trabalhistas | 125 | 113 |
| Fiscais | 164.887 | 160.299 |
| Outros | 25 | 28 |
| Total Depósitos Judiciais | 165.441 | 160.839 |

Abaixo, a movimentação dos depósitos judiciais fiscais:

| | 31/12/2018 | 30/06/2019 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo Inicial | 131.079 | 160.839 |
| Adições | 21.872 | 1.059 |
| Baixas | (9) | (64) |
| Atualização Monetária | 7.357 | 3.607 |
| Saldo Final | 160.299 | 165.441 |

15. PATRIMÔNIO LÍQUIDO**a) Capital Social**

O capital social subscrito e integralizado de R\$ 86.484 (R\$ 86.484 em 31/12/2018) representado por 417.994.227 ações sem valor nominal, sendo 376.127.276 ações ordinárias e 41.866.951 ações preferenciais. As ações preferenciais não possuem direito de voto, mas têm direito a dividendo mínimo de 1% incidente sobre o capital social representado pelas ações preferenciais e possuem prioridade no reembolso do capital, sem prêmio, com base na parcela do preço de emissão destinada à conta capital.

b) Reservas de Lucros

As reservas de lucros de R\$ 17.297 (R\$ 94.189 em 31/12/2018) são compostos por:

Reserva Legal de R\$ 17.297 (R\$ 16.699 em 31/12/2018) 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 em 31/12/2018 de R\$ 18.692 que é constituída ao final do exercício social por até 100% do lucro líquido do exercício, após as deduções legais.

Dividendo adicional proposto em 31/12/2018 de R\$ 58.200, referente a dividendo complementar.

c) Dividendos mínimos obrigatórios e juros sobre capital próprio

O estatuto social da Companhia estabelece um dividendo mínimo de 25%, calculado sobre o lucro líquido anual, ajustado na forma prevista pelo artigo 202 da Lei nº 6.404/76.

Em março de 2019, a Companhia realizou o pagamento de dividendos e juros sobre capital próprio no valor de R\$ 94.000, sendo R\$ 58.200 (R\$ 58.200 em 31/12/2018) referentes à dividendos adicionais propostos e R\$ 11.800 (R\$ 11.800 em 31/12/2018) referentes à juros sobre capital próprio, provisionado no passivo circulante. E dividendos intermediários no valor de R\$ 24.000 (R\$ 34.714 em 31/12/2018) referente ao primeiro semestre de 2019.

Icatu Capitalização S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Intermediárias

30 de junho de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

d) Ajuste de Avaliação Patrimonial

A rubrica “Ajuste de Avaliação Patrimonial” registra os ganhos e perdas não realizados dos títulos e valores mobiliários classificados na categoria disponíveis para venda, relativos a títulos próprios e de suas controladas, 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\$ 5.201 (R\$ 4.100 em 31/12/2018).

e) Patrimônio líquido ajustado - PLA e exigência de capital

A Resolução CNSP nº 321, de 15 de julho de 2015 e suas alterações, prevê que o capital mínimo requerido que a sociedade supervisionada deverá manter a qualquer tempo para operar deve ser o maior entre capital base e o capital de risco.

| | <u>30/06/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Patrimônio Líquido | 116.994 | 184.773 |
| Ajustes contábeis | (14.976) | (14.699) |
| Ativo Intangíveis | (22.545) | (22.870) |
| Ajuste Contábil - 50 % Ativos intangíveis ponto de venda CMR (+) | 7.569 | 8.171 |
| Ajustes associados à variação dos valores econômicos: | 135.316 | 64.806 |
| Ativos financeiros na Cat. mantidos até o vencimento | 75.079 | 22.387 |
| Superávit entre prov. exatas const. e fluxo real. soc. capitalização (+) | 60.237 | 42.419 |
| Patrimônio Líquido Ajustado (PLA) | 237.334 | 234.880 |
| Capital Base (CB) (a) | 10.800 | 10.800 |
| Capital de Risco de Crédito | 24.826 | 25.245 |
| Capital de Risco de Subscrição | 13.535 | 13.425 |
| Capital de Risco - Mercado | 78.615 | 59.455 |
| Capital de Risco - Redução por correlação | (23.041) | (21.699) |
| Capital de Risco - Operacional | 5.366 | 4.684 |
| Capital de Risco (CR) (b) | 99.300 | 81.110 |
| Capital Mínimo Requerido - CMR maior entre (a) e (b) | 99.300 | 81.110 |
| Patrimônio líquido ajustado | 237.334 | 234.880 |
| (-) Exigência de capital - EC | (99.300) | (81.110) |
| Suficiência de capital - R\$ | 138.034 | 153.770 |
| Suficiência de capital (% da EC) | 239% | 290% |

Icatu Capitalização S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Intermediárias

30 de junho de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

16. PARTES RELACIONADAS

Os principais saldos de ativos e passivos referentes às operações com partes relacionadas, bem como as transações que influenciaram o resultado, são relativos a transações da Companhia com suas controladas diretas e indiretas, empresas ligadas e profissionais-chave da Administração.

| Partes relacionadas | Passivo | | Receitas | | Despesas | |
|--|-----------------|-----------------|---------------|---------------|------------------|-----------------|
| | 30/06/2019 | 31/12/2018 | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 30/06/2019 | 30/06/2018 |
| Icatu Seguros S.A. (Controladora) (a)(b)(c) | (16.329) | (28.505) | 42.882 | 41.055 | (76.453) | (57.703) |
| Icatu Fundo Multipatrocinado - FMP (Ligada) (d) | - | - | - | - | (702) | (533) |
| Icatu Vanguarda Gestão Recursos Ligada (b) | (89) | (85) | - | - | (554) | (519) |
| Vanguarda Companhia de Seguros Gerais (Ligada) (b) | (43) | (14) | - | - | (57) | (248) |
| Rio Grande Seguros e Previdência S.A (Ligada) (a) | (5.388) | (1.347) | 24.290 | 14.172 | (17.216) | (10.629) |
| Itumbiara Participações Ltda (Ligada) (b) | (134) | (28) | - | - | (340) | (128) |
| Administradores (Outros) (c) | - | - | - | - | (694) | (2.220) |
| Total | (21.983) | (29.979) | 90.925 | 55.227 | (119.768) | (71.980) |

A natureza das principais transações com partes relacionadas é descrita a seguir:

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

17. CARREGAMENTO

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

| 30/06/2019 | | | | |
|------------|----------------------|-------------------|---------------|--------------------|
| Produto | Processo | % de Carregamento | Taxa de Juros | Índice de Correção |
| PM910T3 | 15414.004504/2009-51 | 15,79% | 0,5% a.m. | TR |
| PM102T7 | 15414.002015/2011-89 | 16,99% | 0,5% a.m. | TR |
| PM171T | 15414.901248/2013-28 | 11,09% | 0,5% a.m. | TR |
| PM780T1 | 15414.003668/2008-80 | 5,24% | 0,5% a.m. | TR |
| PM226T | 15414.901024/2014-05 | 8,74 | 0,5% a.m. | TR |
| 30/06/2018 | | | | |
| 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 |

Icatu Capitalização S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Intermediárias

30 de junho de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

18. COMERCIALIZAÇÃO

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

| Índice de Comercialização | % Comercialização | |
|---------------------------------------|-------------------|--------------|
| | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
| Títulos de pagamentos únicos (PU) | 2,51% | 3,51% |
| Títulos de pagamentos mensais (PM) | 9,08% | 8,80% |
| Títulos de pagamentos periódico (PP) | 0,00% | 2,00% |
| Custo médio de Comercialização | 7,44% | 7,75% |

19. DETALHAMENTO DE CONTAS DA DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

a) Receitas Líquidas com Títulos de Capitalização

| | 30/06/2019 | 30/06/2018 |
|--|----------------|----------------|
| Título de Capitalização Emitido | 635.144 | 563.175 |
| Devolução/Cancelamento Com Título de Capitalização | (2.775) | (1.858) |
| Reversão da Provisão Para Resgate | 9.466 | 931 |
| Constituição da Provisão Para Resgate | (479.796) | (415.100) |
| Total | 162.039 | 147.548 |

b) Resultado com Sorteios

| | 30/06/2019 | 30/06/2018 |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Reversão da Provisão Para Sorteio | 49.840 | 37.429 |
| Constituição da Provisão Para Sorteio | (50.267) | (37.551) |
| Despesas Com Títulos Sorteados | (41.499) | (30.499) |
| Total | (41.926) | (30.621) |

c) Custo de Aquisição

| | 30/06/2019 | 30/06/2018 |
|--|-----------------|-----------------|
| Despesas de Corretagem | (42.255) | (39.120) |
| Despesas de Remuneração Performance Mensal | (3.910) | (3.564) |
| Despesas de Custeamento de Vendas | (862) | (857) |
| Total | (47.027) | (43.541) |

d) Outras Receitas e Despesas Operacionais

| | 30/06/2019 | 30/06/2018 |
|---|--------------|---------------|
| Receita com Resgate de Título | 6.140 | 5.811 |
| Receita com Prescrição de Título | 14.954 | 26.581 |
| Despesas com Provisões | (233) | (33) |
| Outras Receitas/(Despesas) Operacionais | (13.580) | (16.353) |
| Total | 7.281 | 16.006 |

Icatu Capitalização S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Intermediárias

30 de junho de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

e) Despesas Administrativas

| | | |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|
| Pessoal Próprio | (44.935) | (33.957) |
| Serviços de Terceiros | (19.100) | (10.567) |
| Localização e Funcionamento | (26.659) | (22.893) |
| Publicidade e Propaganda | (1.165) | (2.194) |
| Outras Despesas Administrativas | (432) | (992) |
| Total | (92.291) | (70.603) |

f) Despesas com Tributos

| | 30/06/2019 | 30/06/2018 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Impostos | (212) | 228 |
| COFINS | (6.034) | (6.873) |
| PIS | (1.006) | (1.143) |
| Taxa de Fiscalização | (639) | (639) |
| Outras Despesas com Tributos | (100) | (93) |
| Total | (7.991) | (8.519) |

g) Resultado Financeiro

| | | |
|--|-----------------|-----------------|
| Categoria - Disponível para Venda | 6.524 | 24.991 |
| Quotas de Fundos de Investimento - Exclusivos | 6.524 | 24.991 |
| Categoria - Mantido Até o Vencimento | 20.524 | 4.892 |
| Quotas de Fundos de Investimento - Exclusivos | 20.524 | 4.892 |
| Categoria - Valor Justo por meio do Resultado | 65.443 | 99.839 |
| Quotas de Fundos de Investimento - Exclusivos | 44.680 | 74.410 |
| Quotas de Fundos de Investimento - Não Exclusivos | 8.645 | 14.277 |
| Títulos de Renda Fixa | 12.118 | 11.152 |
| Outras Receitas Financeiras | 3.615 | 4.122 |
| Total - Receitas Financeiras | 96.106 | 133.844 |
| Categoria - Valor Justo por meio do Resultado | | |
| Quotas de Fundos de Investimento - Exclusivos | (14) | (56.147) |
| Atualização Monetária sobre Provisões Técnicas - Capitalização | (41.661) | (37.865) |
| Outras Despesas Financeiras | (888) | (866) |
| Total - Despesas Financeiras | (42.563) | (94.878) |
| Total | 53.543 | 38.966 |

Icatu Capitalização S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Intermediárias

30 de junho de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

20. 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:

| | 30/06/2019 | | 30/06/2018 | |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | IRPJ | CSLL | IRPJ | CSLL |
| Resultado antes dos Impostos e Participações | 23.463 | 23.463 | 42.216 | 42.216 |
| Participações nos Lucros e Resultados | (2.630) | (2.630) | (6.310) | (6.310) |
| Resultado antes dos Impostos | 20.833 | 20.833 | 35.906 | 35.906 |
| ADIÇÕES | 21.829 | 21.829 | 26.773 | 26.773 |
| Adição Permanente | 283 | 283 | 451 | 451 |
| Doações e Patrocínios Indedutíveis | 113 | 113 | 781 | 781 |
| Contingências Trabalhistas, Cíveis e Fiscais | 3.649 | 3.649 | 3.113 | 3.113 |
| Outras Provisões | 13.512 | 13.512 | 13.483 | 13.483 |
| Participações nos Lucros e Resultados | 2.630 | 2.630 | 6.311 | 6.311 |
| Tributos e Contribuições com Exigibilidade Suspensa | 1.642 | 1.642 | 2.634 | 2.634 |
| EXCLUSÕES | (27.927) | (27.927) | (32.260) | (32.260) |
| Contingências Trabalhistas, Cíveis e Fiscais | (3.570) | (3.570) | (4.346) | (4.346) |
| Outras Provisões | (14.517) | (14.517) | (12.682) | (12.682) |
| Tributos e Contribuições em Questionamento Judicial | (3.583) | (3.583) | (3.832) | (3.832) |
| Participações nos Lucros e Resultados | (6.257) | (6.257) | (11.400) | (11.400) |
| Resultado Ajustado | 14.735 | 14.735 | 30.419 | 30.419 |
| Alíquotas Oficiais | 15% + 10% | - | 15% + 10% | 20% |
| Despesas com IRPJ/CSLL | (3.495) | (2.210) | (7.090) | (6.083) |
| Reversão da Provisão de Créditos Tributários | 577 | 346 | (1.680) | (1.221) |
| Atualização Processo Judicial CSLL | - | (2.731) | - | (2.611) |
| Despesas com IRPJ/CSLL | (2.918) | (4.595) | (8.770) | (9.915) |
| Alíquota Efetiva - Resultado Antes dos Impostos | 14,01% | 22,06% | 24,40% | 27,60% |

21. FATO RELEVANTE

Em 13/05/2019, a Companhia firmou o contrato de cessão e transferência, adquirindo integralmente a carteira de títulos de capitalização junto à Sul América Capitalização S.A. – SULACAP (“Sulacap”).

A conclusão das operações está condicionada ao cumprimento de determinadas condições precedentes, usuais neste tipo de negócio, incluindo a aprovação prévia da Superintendência de Seguros Privados – SUSEP.

Icatu Capitalização S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Intermediárias

30 de junho de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

22. RESPONSÁVEIS**CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO****Presidente**

Maria do Carmo Nabuco de Almeida Braga

Conselheiros

Luis Antonio Nabuco de Almeida Braga

Luciano Soares

Marcos Pessoa de Queiroz Falcão

DIRETORIA**Diretor Presidente**

Luciano Snel Corrêa

Diretores

Alexandre Petrone Vilardi

César Luiz Salazar Saut

Mário José Gonzaga Petrelli

Contador

Marcos Célio Santos Nogueira

CRC RJ 089.351/O-8

Atuária

Lígia de Abreu Sodré Pires

MIBA nº 1394