

# Icatu Seguros S.A. e Controladas

**Demonstrações financeiras  
Consolidadas em 31 de  
dezembro de 2019**

# Conteúdo

Relatório de Administração .....	01
Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras consolidadas .....	04
Balancos patrimoniais consolidados .....	07
Demonstrações consolidadas dos resultados .....	09
Demonstrações consolidadas dos resultados abrangentes .....	10
Demonstrações consolidadas das mutações do patrimônio líquido .....	11
Demonstrações consolidadas dos fluxos de caixa .....	12
Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas .....	13
Conselho de Administração .....	67
Relatório do Comitê de Auditoria .....	68

## **RELATÓRIO DE ADMINISTRAÇÃO**

---

### **Senhores Acionistas,**

Submetemos à apreciação de V.Sas. as Demonstrações Financeiras Consolidadas da Icatu Seguros S.A. e controladas, relativas aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018, 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, dos Relatórios dos Auditores Independentes e Relatório do Comitê de Auditoria.

### **Desempenho nas operações de Seguros, Previdência Complementar Aberta e Capitalização**

Em um ano marcado pelo fortalecimento de parcerias estratégicas, lançamentos de produtos e investimentos em tecnologia e inovação, a Icatu Seguros cresceu em todas as linhas de negócio. A arrecadação (\*) foi de R\$ 17,7 bilhões, que representa um aumento de 40,9% em relação a 2018. 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 Seguros, Resseguros, Capitalização, Previdência, incluindo renda com taxas de gestão (\*\*), obteve o valor de R\$ 834,6 milhões.

O segmento de Vida se destacou ao longo de 2019 com o anúncio da parceria com a HDI para a oferta de Seguros de Vida, além de firmar novas parcerias estratégicas e lançar quatro novos produtos: Icatu Vida PME, voltado para pequenas e médias empresas, soluções de Vida Individual como o Essencial, Horizonte e Equilíbrio, um formato inédito no Brasil, inspirado no *Universal Life*, que representa 44% do mercado de seguros norte-americano. O faturamento de seguros cresceu 15,2%, atingindo R\$ 2,2 bilhões em 2019, se mantendo acima do crescimento do mercado.

No segmento de Previdência, pelo 2º ano consecutivo, a Icatu foi a seguradora mais escolhida entre os brasileiros que migraram seus fundos de previdência, conquistando a liderança absoluta no ranking de portabilidade com a marca de R\$ 7,4 bilhões, aumento de 49,1% em relação ao ano passado. Com forte presença nas plataformas digitais, em 2019 foram lançados 41 fundos, que se somaram a uma grade completa de soluções. A plataforma aberta da Icatu conta com mais de 280 fundos de 83 gestores.

A captação líquida (entradas - saídas) de Previdência alcançou R\$ 10,4 bilhões, um crescimento de 58,5% em relação ao ano anterior. A reserva da Icatu em Previdência, incluindo o VGBL (\*\*\*), bateu a marca de R\$ 39,1 bilhões, crescendo 51,5%.

Em Capitalização, com a aquisição da carteira da Sul América a Icatu Capitalização se tornou a quinta maior empresa nesse ramo no país, ampliando também a sua participação no segmento de garantia para o mercado imobiliário, modalidade com forte potencial de crescimento, principalmente com as mudanças trazidas pelo novo marco regulatório. A companhia atingiu R\$ 1,3 bilhão em faturamento, distribuindo R\$ 78,4 milhões em sorteios representados por mais de 23 mil títulos sorteados.

A Companhia administra os seus negócios de acordo com as melhores práticas de gestão de ativos, passivos e risco, garantindo a capacidade financeira de honrar todos os seus compromissos, de acordo com os preceitos da Circular SUSEP nº 517/15 e suas alterações posteriores. A empresa mantém sólida posição financeira, com excesso de ativos vinculados à cobertura de provisões técnicas da ordem de R\$ 933,1 milhões.

O resultado financeiro também contribuiu para o bom desempenho em 31 de dezembro de 2019, tendo atingido R\$ 475,7 milhões, aumento de 40,4% em relação ao mesmo período no ano anterior, apesar da redução da taxa Selic ocorrida durante o ano. Destaca-se o crescimento de 45,9% em 2019 da renda com taxa de gestão dos fundos exclusivos, atingindo R\$ 207,3 milhões no período.

Como consequência dos fatores citados acima, a Companhia apresentou lucro líquido de R\$ 319,8 milhões em 2019, líquido da participação de não controladores de R\$ 46,4 milhões, alcançando um aumento de 17,6% em relação ao mesmo período no ano anterior. O patrimônio líquido atingiu R\$ 1,3 bilhão em 31 de dezembro de 2019, garantindo um retorno sobre patrimônio (ROE) de 24,8%, além de R\$ 385 milhões em pagamentos de dividendos.

Em 13/05/2019, a Icatu Capitalização S.A, controlada integral da Icatu Seguros S.A., firmou o contrato de cessão e transferência, adquirindo integralmente a carteira de títulos de capitalização junto à Sul América Capitalização S.A.. A transferência de carteira será concluída em fevereiro de 2020.

Nesta mesma data, a Icatu Seguros S.A. firmou o contrato de compra e venda das ações junto à Sul América Santa Cruz Participações S.A. por intermédio da Sul América Capitalização S.A., adquirindo integralmente a sua participação minoritária na Caixa Capitalização S.A. ("CaixaCap"), correspondente a 24,5% de seu capital total e votante. Assim, a participação da Companhia na CaixaCap, aumentou para 49%.

A Icatu Seguros anunciou uma associação com a Caixa Seguridade para a abertura de uma nova empresa que irá atuar no ramo de capitalização. A nova sociedade irá atuar com exclusividade por 20 anos, a partir de fevereiro de 2021, na distribuição de produtos de capitalização através de agências e correspondentes bancários da Caixa Econômica Federal.

A Icatu Seguros terá 25% do capital total da nova empresa, enquanto a Caixa Seguridade 75%. Com gestão e governança compartilhadas, a empresa será controlada pela Icatu Seguros, que vai deter 50,1% das ações ON (com direito a voto). A conclusão da operação está condicionada ao cumprimento de determinadas condições precedentes, usuais neste tipo de negócio, incluindo a aprovação prévia dos órgãos reguladores competentes.

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 gestão corporativa. A Icatu Seguros S.A. e controladas possui uma estrutura de governança corporativa e operacional, que permite aos acionistas administrarem 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.

Comprometida em promover uma cultura de transformação digital em toda a empresa, a Icatu investiu mais de R\$ 116 milhões em TI e melhorias para seus mais de 6,5 milhões de clientes. Entre as entregas do ano, lançou seu novo site institucional e a nova Área do Cliente, que conta com autoatendimento e um ambiente ainda mais moderno e intuitivo. Por meio da metodologia ágil e organizados em *squads*, nossas equipes multidisciplinares trabalham em diversas frentes ligadas à inovação em negócios e tecnologia. Entre os destaques, o portal de APIs, uma plataforma aberta ao acesso de desenvolvedores, que atualmente é utilizada por inúmeros parceiros entre corretoras digitais e *fintechs* e considerada referência no mercado.

A Icatu Seguros foi reconhecida como destaque por sua diversidade de fundos de previdência pelo ranking do Valor Investe e a maior seguradora de vida e previdência do Brasil entre as independentes pelo anuário Valor 1000. A companhia também marcou presença no ranking dos 200 maiores grupos econômicos privados do país, pela publicação EXAME Maiores e Melhores e foi reconhecida como uma das 20 maiores seguradoras de Vida da América Latina.

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).

A Companhia encerrou o ano com o anúncio da mudança da sua sede no Rio de Janeiro para a região do Porto Maravilha. A empresa vai ocupar cinco andares do moderno AQWA Corporate, somando 18.350m<sup>2</sup> de área total, a maior locação do mercado carioca em 2019. A estrutura irá permitir modelos mais ágeis de trabalho para os funcionários através de um novo conceito de interação e colaboração.

A Icatu Seguros 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, 18 de fevereiro de 2020.

A Administração.

*(\*) Arrecadação = prêmios emitidos líquidos + contribuições para cobertura de risco + receita com emissão de apólices + rendas de contribuições e prêmios + arrecadação de capitalização + portabilidade de entrada.*

*(\*\*) Renda com Taxa de Gestão, para efeito de divulgação, são reclassificados no consolidado para o resultado financeiro em atendimento as normas IFRS.*

*(\*\*\*) O VGBL é registrado nas provisões técnicas de seguros por determinação da SUSEP em virtude de se tratar de seguro de vida com cobertura de sobrevivência.*



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 consolidadas

**Aos Administradores e Acionistas da  
Icatu Seguros S.A.**  
Rio de Janeiro – RJ

## Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras consolidadas da Icatu Seguros S.A. (“Companhia”), que compreendem o balanço patrimonial consolidado em 31 de dezembro de 2019 e as respectivas demonstrações consolidadas do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, compreendendo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira consolidada da Icatu Seguros S.A. em 31 de dezembro de 2019, o desempenho consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board - IASB*.

## 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 consolidadas”. Somos independentes em relação à Companhia e suas controladas, 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 consolidadas 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 consolidadas 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 consolidadas, 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 consolidadas 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 consolidadas

A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras consolidadas de acordo com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board - IASB* e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras consolidadas livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras consolidadas, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade da Companhia e suas controladas continuarem operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras consolidadas, a não ser que a Administração pretenda liquidar a Companhia e suas controladas ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Companhia e suas controladas são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras consolidadas.

## Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras consolidadas

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

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

consolidadas, 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 e suas controladas.
- 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 e suas controladas. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras consolidadas 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 e suas controladas a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras consolidadas, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela 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, 18 de Fevereiro de 2020

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



José Claudio Costa  
Contador CRC 1SP167720/O-1



**Icatu Seguros S.A. e Controladas**

**Balancos Patrimoniais Consolidados**

31 de dezembro de 2019 e 31 de dezembro de 2018

(Em milhares de reais)

		<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
<b>ATIVO</b>			
<b>CIRCULANTE</b>		<b>42.095.745</b>	<b>28.794.897</b>
<b>Disponível</b>		<b>315.291</b>	<b>197.766</b>
Caixa e Bancos	<b>Nota 6</b>	262.635	129.501
Equivalente de Caixa	<b>Nota 5</b>	52.656	68.265
<b>Aplicações Financeiras</b>	<b>Nota 5</b>	<b>41.042.832</b>	<b>27.956.568</b>
<b>Créditos das Operações com Seguros e Resseguros</b>		<b>427.919</b>	<b>311.757</b>
Prêmios a Receber	<b>Nota 7</b>	172.812	154.278
Operações com Seguradoras	<b>Nota 8</b>	5.499	11.332
Operações com Resseguradoras	<b>Nota 8</b>	56.427	29.282
Outros Créditos Operacionais		193.181	116.865
<b>Créditos das Operações com Previdência Complementar</b>		<b>189</b>	<b>186</b>
<b>Créditos das Operações de Capitalização</b>		<b>17.389</b>	<b>35.455</b>
<b>Ativos de Resseguro - Provisões Técnicas</b>	<b>Nota 9</b>	<b>56.484</b>	<b>51.340</b>
<b>Títulos e Créditos a Receber</b>	<b>Nota 6</b>	<b>152.196</b>	<b>167.213</b>
Títulos e Créditos a Receber	<b>Nota 10</b>	120.910	140.032
Créditos Tributários e Previdenciários	<b>Nota 11</b>	29.561	24.950
Outros Créditos		1.725	2.231
<b>Despesas Antecipadas</b>		<b>28</b>	<b>694</b>
<b>Custos de Aquisição Diferidos</b>		<b>83.417</b>	<b>73.918</b>
Seguros	<b>Nota 18</b>	82.213	72.485
Previdência	<b>Nota 19</b>	1.204	1.433
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>		<b>3.286.966</b>	<b>2.804.949</b>
<b>Aplicações Financeiras</b>	<b>Nota 5</b>	<b>2.177.909</b>	<b>1.775.518</b>
<b>Ativos de Resseguro - Provisões Técnicas</b>	<b>Nota 9</b>	<b>35.304</b>	<b>26.679</b>
<b>Títulos e Créditos a Receber</b>	<b>Nota 6</b>	<b>502.456</b>	<b>500.152</b>
Créditos Tributários e Previdenciários	<b>Nota 11</b>	19.441	49.425
Depósitos Judiciais e Fiscais	<b>Nota 23</b>	482.375	449.273
Outros créditos Operacionais		194	1.057
Outros créditos a receber		446	397
<b>Custos de Aquisição Diferidos</b>		<b>100.674</b>	<b>89.687</b>
Seguros	<b>Nota 18</b>	93.174	83.046
Previdência	<b>Nota 19</b>	7.500	6.641
<b>Investimentos</b>	<b>Nota 6 e 12</b>	<b>194.629</b>	<b>147.926</b>
<b>Imobilizado</b>	<b>Nota 13</b>	<b>27.261</b>	<b>19.760</b>
<b>Intangível</b>	<b>Nota 14</b>	<b>248.733</b>	<b>245.227</b>
<b>TOTAL DO ATIVO</b>		<b>45.382.711</b>	<b>31.599.846</b>

**Icatu Seguros S.A. e Controladas**

**Balancos Patrimoniais Consolidados**

31 de dezembro de 2019 e 31 de dezembro de 2018

(Em milhares de reais)

		<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
<b>PASSIVO</b>			
<b>CIRCULANTE</b>		<b>8.893.297</b>	<b>6.804.420</b>
<b>Contas a Pagar</b>		<b>647.564</b>	<b>540.508</b>
Obrigações a Pagar	<b>Nota 15</b>	526.764	442.313
Impostos e Encargos Sociais a Recolher		33.798	30.485
Encargos Trabalhistas		18.564	15.814
Impostos e Contribuições		34.014	26.659
Outras Contas a Pagar		34.424	25.237
<b>Débitos de Operações com Seguros e Resseguros</b>		<b>175.949</b>	<b>148.078</b>
Prêmios a Restituir		1.431	2.992
Operações com Seguradoras e Resseguradoras	<b>Nota 16</b>	82.994	70.225
Corretores de Seguros e Resseguros	<b>Nota 16</b>	88.220	73.835
Outros Débitos Operacionais		3.304	1.026
<b>Débitos de Operações com Previdência Complementar</b>		<b>2.488</b>	<b>2.542</b>
Débitos de Resseguros		252	192
Outros Débitos Operacionais		2.236	2.350
<b>Débitos das Operações de Capitalização</b>		<b>17.829</b>	<b>14.720</b>
<b>Depósitos de Terceiros</b>	<b>Nota 17</b>	<b>82.177</b>	<b>120.027</b>
<b>Provisões Técnicas - Seguros</b>	<b>Nota 18</b>	<b>3.897.999</b>	<b>2.588.076</b>
<b>Provisões Técnicas - Previdência Complementar</b>	<b>Nota 19</b>	<b>1.980.417</b>	<b>1.432.108</b>
<b>Provisões Técnicas - Capitalização</b>	<b>Nota 20</b>	<b>2.088.874</b>	<b>1.958.361</b>
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>		<b>35.042.957</b>	<b>23.424.641</b>
<b>Contas a Pagar</b>		<b>471.433</b>	<b>439.726</b>
Obrigações a Pagar	<b>Nota 15</b>	60.751	55.930
Tributos Diferidos	<b>Nota 11</b>	1.403	792
Outras Contas a Pagar - Obrigações Fiscais	<b>Nota 23</b>	409.279	383.004
<b>Provisões Técnicas - Seguros</b>	<b>Nota 18</b>	<b>21.117.300</b>	<b>13.144.045</b>
<b>Provisões Técnicas - Previdência Complementar</b>	<b>Nota 19</b>	<b>13.437.298</b>	<b>9.823.153</b>
<b>Outros Débitos - Provisões Judiciais</b>	<b>Nota 23</b>	<b>16.926</b>	<b>17.717</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>Nota 24</b>	<b>1.446.457</b>	<b>1.370.785</b>
Capital Social		500.000	500.000
Reservas de Capital		35.577	35.577
Reservas de Lucros		652.022	682.631
Ajuste de Avaliação Patrimonial		153.015	68.954
Participação dos Sócios Não Controladores		105.843	83.623
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>		<b>45.382.711</b>	<b>31.599.846</b>

**Icatu Seguros S.A. e Controladas**

**Demonstrações dos Resultados Consolidados**

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de reais, exceto o lucro líquido por ação)

		<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Prêmios Emitidos		2.195.269	1.906.894
Contribuições para Cobertura de Riscos		8.387	5.490
Variação das Provisões Técnicas		(39.261)	(18.496)
<b>Prêmios Ganhos</b>		<b>2.164.395</b>	<b>1.893.888</b>
Receita com Emissão de Apólices	Nota 26 e 27 a)	8.507	7.490
Sinistros Ocorridos	Nota 27 b)	(752.597)	(693.034)
Custos de Aquisição	Nota 27 c)	(728.349)	(614.278)
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	Nota 27 d)	(93.010)	(55.181)
<b>RESULTADO COM OPERAÇÕES DE SEGUROS</b>		<b>598.542</b>	<b>538.885</b>
<b>RESULTADO COM OPERAÇÕES DE RESSEGUROS</b>	Nota 27 e)	<b>24.425</b>	<b>21.495</b>
Rendas de Contribuições e Prêmios de VGBL	Nota 27 f)	4.482.655	2.658.192
Constituição da Provisão de Benefícios a Conceder	Nota 27 f)	(2.709.443)	(1.403.122)
<b>Receita de Contribuições e Prêmios de VGBL</b>	Nota 27 f)	<b>1.773.212</b>	<b>1.255.070</b>
Variação de Outras Provisões Técnicas	Nota 27 g)	(1.792.051)	(1.264.322)
Custo de Aquisição	Nota 27 h)	(97.750)	(51.914)
Outras Receitas (Despesas) Operacionais		(1.907)	(4.235)
<b>RESULTADO COM OPERAÇÕES DE PREVIDÊNCIA</b>		<b>(118.496)</b>	<b>(65.401)</b>
<b>OPERAÇÕES DE CAPITALIZAÇÃO</b>			
Receitas Líquidas com Títulos de Capitalização	Nota 27 i)	202.778	196.438
Custo de Aquisição	Nota 27 j)	(93.225)	(88.473)
Outras Receitas e Despesas Operacionais	Nota 27 k)	12.877	50.031
<b>RESULTADO OPERAÇÕES DE CAPITALIZAÇÃO</b>		<b>122.430</b>	<b>157.996</b>
Despesas Administrativas	Nota 27 l)	(546.085)	(505.077)
Despesas com Tributos	Nota 27 m)	(103.048)	(90.495)
Resultado Financeiro	Nota 27 n)	475.741	338.895
Resultado Patrimonial	Nota 12	58.689	49.738
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		<b>512.602</b>	<b>446.036</b>
Ganhos ou Perdas com Ativos Não Correntes		1.395	(1.208)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPOSTOS</b>		<b>513.997</b>	<b>444.828</b>
Imposto de Renda	Nota 28	(92.610)	(66.876)
Contribuição Social	Nota 28	(55.134)	(65.517)
<b>LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO - Consolidado</b>		<b>366.253</b>	<b>312.435</b>
<b>LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO - Não Controlador</b>		<b>46.433</b>	<b>40.554</b>
<b>LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO - Controlador</b>		<b>319.820</b>	<b>271.881</b>
Quantidade de Ações		640.969	640.969
Lucro Líquido do Exercício por Ação - Controlador - R\$		498,96	424,17

**Icatu Seguros S.A. e Controladas**

**Demonstrações dos Resultados Abrangentes Consolidados**

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
<b>LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO</b>	<b>366.253</b>	<b>312.435</b>
<b>Ativos Financeiros Disponíveis para Venda</b>	<b>53.361</b>	<b>9.478</b>
Ajuste a valor justo de ativos financeiros disponíveis para venda	94.818	15.767
Imposto sobre o ganho originado no exercício	(37.927)	(6.289)
Outros ajustes de avaliação patrimonial	(3.530)	305
<b>Parcela de outros resultados abrangentes de coligadas</b>	<b>30.700</b>	<b>(1.627)</b>
<b>TOTAL DO RESULTADO ABRANGENTE DO EXERCÍCIO - Consolidado</b>	<b>450.314</b>	<b>320.591</b>
<b>RESULTADO ABRANGENTE - CONTROLADOR</b>	<b>403.306</b>	<b>280.223</b>
<b>Parcela de outros resultados abrangentes - Não Controlador</b>	<b>575</b>	<b>(186)</b>
Ajuste a valor justo de ativos financeiros disponíveis para venda	958	(326)
Imposto sobre o ganho/perda originado(a) no exercício	(383)	140
<b>RESULTADO ABRANGENTE - NÃO CONTROLADOR</b>	<b>47.008</b>	<b>40.368</b>

**Icatu Seguros S.A. e Controladas**

**Demonstrações das Mutações dos Patrimônios Líquidos Consolidados**

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

	Reservas de Capital			Reservas de Lucros		Dividendo Adicional Proposto	Ajuste de Avaliação Patrimonial	Lucros Acumulados	Patrimônio Líquido dos Sócios Controladores	Participação dos sócios não controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
	Capital Social	Reserva de Ágio na Subscrição de Ações	Outras Reservas de Capital	Reserva Legal	Reserva Estatutária						
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2017</b>	<b>500.000</b>	<b>34.659</b>	<b>918</b>	<b>76.580</b>	<b>458.742</b>	-	<b>60.798</b>	-	<b>1.131.696</b>	<b>71.068</b>	<b>1.202.765</b>
Dividendo declarados AGO e Pagos 03/2018	-	-	-	-	(60.000)	-	-	-	(60.000)	(8.550)	(68.550)
Ajuste com Títulos e Valores Mobiliários - Próprios	-	-	-	-	-	-	9.478	-	9.478	(186)	9.292
Ajuste com Títulos e Valores Mobiliários - Coligadas	-	-	-	-	-	-	(1.627)	-	(1.627)	-	(1.627)
Outros Ajustes de Avaliação Patrimonial	-	-	-	-	-	-	305	-	305	-	305
Lucro Líquido do Exercício	-	-	-	-	-	-	-	271.881	271.881	40.554	312.435
Constituição Reserva Legal	-	-	-	13.594	-	-	-	(13.594)	-	-	-
Constituição Reserva Estatutária	-	-	-	-	108.287	-	-	(108.287)	-	-	-
Dividendos intermediários pagos AGE de 08/2018	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.999)	(4.999)
Dividendos Mínimos Obrigatórios	-	-	-	-	-	-	-	(64.572)	(64.572)	(14.264)	(78.836)
Dividendo Adicional Proposto	-	-	-	-	-	85.428	-	(85.428)	-	-	-
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2018</b>	<b>500.000</b>	<b>34.659</b>	<b>918</b>	<b>90.174</b>	<b>507.029</b>	<b>85.428</b>	<b>68.954</b>	-	<b>1.287.161</b>	<b>83.623</b>	<b>1.370.785</b>
Dividendo declarados AGO e Pagos 03/2019	-	-	-	-	-	(85.428)	-	-	(85.428)	(2.732)	(88.160)
Ajuste com Títulos e Valores Mobiliários - Próprios	-	-	-	-	-	-	56.891	-	56.891	575	57.466
Ajuste com Títulos e Valores Mobiliários - Coligadas	-	-	-	-	-	-	30.700	-	30.700	-	30.700
Outros Ajustes de Avaliação Patrimonial	-	-	-	-	-	-	(3.530)	-	-	-	(3.530)
Lucro Líquido do Exercício	-	-	-	-	-	-	-	319.820	319.820	46.433	366.253
Constituição Reserva Legal	-	-	-	9.826	-	-	-	(9.826)	-	-	-
Constituição Reserva Estatutária	-	-	-	-	309.994	-	-	(309.994)	-	-	-
Dividendos Intermediários Pagos AGE de 08/2019	-	-	-	-	(235.000)	-	-	-	(235.000)	(9.998)	(244.998)
Juros Sobre Capital Próprio	-	-	-	-	(30.000)	-	-	-	(30.000)	-	(30.000)
Dividendos Mínimos Obrigatórios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12.058)	(12.058)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2019</b>	<b>500.000</b>	<b>34.659</b>	<b>918</b>	<b>100.000</b>	<b>552.022</b>	-	<b>153.015</b>	-	<b>1.340.614</b>	<b>105.843</b>	<b>1.446.457</b>

**Icatu Seguros S.A. e Controladas**

**Demonstrações dos Fluxos de Caixa Consolidados**

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018 Reclassificado</u>
<b>ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>		
<b>Lucro líquido do exercício</b>	<b>366.253</b>	<b>312.435</b>
<b>Ajustes para:</b>		
Depreciação e amortizações	21.708	10.315
Resultado de Equivalência Patrimonial	(58.689)	(49.738)
Ganho ou perda na alienação de imobilizado e intangível	1.395	(1.208)
Varição das Provisões Técnicas - Seguros	12.653.346	2.479.664
Varição das Provisões Técnicas - Previdência	5.423.163	1.690.506
Varição das Provisões Técnicas - Capitalização	1.111.674	(780.967)
Varição de Impostos Sobre o Lucro	163.689	128.544
<b>Varição nas contas patrimoniais:</b>		
Ativos financeiros	(13.488.655)	(8.133.958)
Créditos das operações com seguros e resseguros	(116.162)	(36.798)
Créditos das operações com previdência complementar	(3)	26
Créditos das operações com capitalização	18.066	(6.548)
Ativos de Resseguro	(13.769)	(27.962)
Créditos tributários e previdenciários	25.373	8.568
Despesas antecipadas	666	(638)
Custos de Aquisição Diferidos	(20.486)	(15.461)
Depósitos judiciais e fiscais	(33.102)	(61.314)
Outros Ativos	(12.804)	(90.593)
Obrigações a pagar	515.797	459.731
Débitos de operações com seguros e resseguros	27.871	(6.594)
Débitos de operações com previdência complementar	(54)	(348)
Débitos de operações com capitalização	3.109	(7.845)
Depósitos de terceiros	(37.850)	70.319
Provisões técnicas - seguros e resseguros	(3.370.168)	2.678.117
Provisões técnicas - previdência complementar	(1.260.709)	995.594
Provisões técnicas - capitalização	(981.161)	886.004
Provisões judiciais	(791)	(1.946)
Outros passivos	(289.970)	(157.312)
<b>Caixa Gerado pelas Operações</b>	<b>647.737</b>	<b>340.593</b>
Imposto sobre o lucro pagos	(156.334)	(123.556)
<b>Caixa Líquido Gerado nas Atividades Operacionais</b>	<b>491.403</b>	<b>217.037</b>
<b>ATIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>		
Recebimento pela venda de investimentos	-	66
Recebimento pela Venda Imobilizado e Intangível	1.457	261
Pagamento pela aquisição de investimentos	-	(34.363)
Pagamento pela aquisição de imobilizado e intangível	(34.171)	(49.891)
Recebimento de dividendos e juros sobre o capital próprio	43.836	76.127
<b>Caixa Líquido Consumido nas Atividades de Investimento</b>	<b>11.122</b>	<b>(7.800)</b>
<b>ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>		
Dividendos e juros sobre o capital próprio pagos	(385.000)	(128.700)
<b>Caixa Líquido Consumido nas Atividades de Financiamento</b>	<b>(385.000)</b>	<b>(128.700)</b>
<b>Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>117.525</b>	<b>80.537</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício</b>	<b>197.766</b>	<b>117.229</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício</b>	<b>315.291</b>	<b>197.766</b>

**Icatu Seguros S.A. e Controladas**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

**1. CONTEXTO OPERACIONAL**

A Icatu Seguros S.A. (“Companhia”) é uma sociedade anônima de capital fechado, com sede na Praça 22 de Abril, 36, parte, Centro, Rio de Janeiro – RJ, que está autorizada pela Superintendência de Seguros Privados (SUSEP) a operar em todas as Unidades da Federação e que atua nos ramos de seguros de pessoas, na instituição de planos de previdência complementar aberta, bem como em seguro obrigatório de danos pessoais causados por veículos automotores de via terrestre – DPVAT, por meio de consórcio.

Nestas demonstrações financeiras, a Icatu Seguros S.A. é tratada pelo termo “Companhia” e o termo “Grupo Icatu” ou “Grupo” é usado para tratar o conjunto formado pela Icatu Seguros S.A., suas controladas e seus fundos de investimentos exclusivos dos quais tais empresas são as únicas cotistas, denominados “Fundos Exclusivos”, detalhados na nota 5.

A Companhia participa, por intermédio de suas controladas, nos segmentos acima citados, e em capitalização, prestação de serviços de consultoria e assessoria na área financeira e de mercado de capitais, administração de carteiras de títulos e valores mobiliários e administração de passivos de entidades abertas e fechadas de previdência complementar.

A Companhia e suas controladas Rio Grande Seguros e Previdência S/A e Vanguarda Companhia de Seguros Gerais, em 17/09/2019, solicitaram desligamento voluntário do Consórcio de Operação do Seguro Obrigatório de Danos Pessoais por Veículos Automotores de Via Terrestre – DPVAT, tendo comunicado a SUSEP e obtendo retorno de ciência através do ofício eletrônico nº 64/2019/SUSEP. Desligamento efetivado em 1º de janeiro de 2020, nos termos previstos no Instrumento de Consórcio. Integralizando a parcela da reserva de contingência relativa à sua participação no Consórcio DPVAT no valor de R\$ 97.311,72, assim como a transferência das ações nominativas ordinárias para a Seguradora Líder-DPVAT pelo valor de R\$ 35.216,45. A Companhia manterá a empresa para outras oportunidades de negócios.

A Companhia tem os seguintes acionistas:

	ON	%	PN	%	Total	%
Icatu Holding S.A.	172.776	31,10%	42.661	50,00%	215.437	33,61%
Nalbrapar LTDA	301.460	54,25%	42.661	50,00%	344.121	53,69%
Pessoas Físicas	81.408	14,65%	3	-	81.411	12,49%
<b>Total</b>	<b>555.644</b>	<b>100,00%</b>	<b>85.325</b>	<b>100,00%</b>	<b>640.969</b>	<b>100,00%</b>

**2. APRESENTAÇÃO E ELABORAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

As Demonstrações Financeiras Consolidadas (“Demonstrações Consolidadas”) foram elaboradas e estão sendo apresentadas, em conformidade com o padrão contábil internacional (*International Financial Reporting Standards-IFRS*) estabelecido pelo *International Accounting Standards Board – IASB*, na forma homologada pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (“CPC”).

As Demonstrações Financeiras Consolidadas (“Demonstrações Consolidadas”) foram elaboradas e estão sendo apresentadas, em conformidade com o padrão contábil internacional (*International Financial Reporting Standards-IFRS*) estabelecido pelo *International Accounting Standards Board – IASB*, na forma homologada pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (“CPC”).

**Icatu Seguros S.A. e Controladas**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

Com o objetivo de adequar as Demonstrações dos Fluxos de Caixa, os valores referentes a Reserva de Lucros, Ajustes de Avaliação Patrimonial e Lucro Líquido do Exercício, antes alocados em “Outras Contas a Pagar” foram classificados em “Outros passivos”.

	31/12/2018	Ajustes	Reclassificado 31/12/2018
<b>Varição nas contas patrimoniais:</b>	<b>302.419</b>	-	<b>302.419</b>
Outras Contas a Pagar	302.761	156.970	459.731
Outros Passivos	(342)	(156.970)	(157.312)
<b>Total ajustado</b>	<b>302.419</b>	-	<b>302.419</b>

As Demonstrações Consolidadas foram autorizadas para emissão pelo Conselho de Administração em 18 de fevereiro de 2020.

**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 reconhecidos no balanço patrimonial:

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

**2.2 Moeda Funcional e de Apresentação**

As atividades do Grupo Icatu 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.

**2.3 Consolidação**

O Conjunto de práticas contábeis, procedimentos, gestão de riscos e controles internos foram adotadas de maneira uniforme em todas as empresas consolidadas.

Não ocorreram alterações nas práticas adotadas para consolidação. As demonstrações financeiras consolidadas incluem as informações da Companhia e de suas controladas, relacionadas a seguir:

Denominação Societária	31/12/2019		31/12/2018	
	Direta	Indireta	Direta	Indireta
Icatu Capitalização S.A.	100,00%	-	100,00%	-
Vanguarda Companhia de Seguros Gerais S.A.	100,00%	-	100,00%	-
Icatu Serviços de Administração Previdenciária Ltda	99,99%	0,01%	99,99%	0,01%
Icatu Assessoria Ltda.	99,99%	0,01%	99,99%	0,01%
Itumbiara Participações Ltda.	100,00%	-	100,00%	-
Banrisul Icatu Participações S.A.	50,01%	-	50,01%	-
Rio Grande Seguros e Previdência S.A.	-	50,01%	-	50,01%
Rio Grande Capitalização S.A.	-	50,01%	-	50,01%
Icatu Consultoria de Investimentos Ltda.	99,00%	1,00%	99,00%	1,00%
Vanguardacap Capitalização S.A.	100,00%	-	100,00%	-



## **Icatu Seguros S.A. e Controladas**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

As principais práticas contábeis utilizadas para elaboração das Demonstrações Consolidadas, estão descritas a seguir:

- a) Eliminação dos saldos das contas entre a controladora e as empresas e fundos controlados incluídos na consolidação, bem como das contas mantidas entre as controladas e fundos;
- b) Eliminação dos investimentos da controladora nas empresas controladas incluídas na consolidação, bem como dos investimentos entre as controladas;
- c) Consolidação dos fundos de investimentos exclusivos;
- d) Demonstrações das participações dos acionistas minoritários;
- e) A Consolidação das Demonstrações não apresentou diferenças no Patrimônio Líquido e Resultados relativos a IFRS e CPC comparado com as individuais.

### **3. RESUMO DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS**

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

#### **3.1 Apuração do resultado**

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

- Os prêmios de seguros, cosseguros e comissões, deduzidos dos prêmios cedidos em cosseguros e comissões correspondentes, são contabilizados em resultado quando da emissão das respectivas apólices e faturas de seguros, ou a vigência do risco para os casos em que o risco se inicia antes da sua emissão e apropriados em bases lineares no decorrer do prazo de vigência das apólices, por meio de constituição e reversão de provisão para prêmio não ganho e dos custos de aquisição diferidos. São contabilizadas, também, as receitas de prêmios estimados e as correspondentes despesas de comercialização (custos de aquisição diferidos) relativos aos riscos vigentes cujas apólices ainda não foram emitidas.
- As operações do DPVAT são contabilizadas com base nos relatórios recebidos da Seguradora Líder dos Consórcios do Seguro DPVAT S.A. ("Seguradora Líder") na proporção do percentual de participação com a consorciada. Os resultados mensais são repassados líquidos no mês subsequente ao da apuração, conforme definido em instrumentos do consórcio.
- As operações de cosseguros aceitos são contabilizadas com base nas informações recebidas das congêneres.
- As contribuições para planos de previdência e os prêmios de seguros de vida com cobertura de sobrevivência (VGBL) são reconhecidos como renda de contribuições e prêmios quando ocorre o seu efetivo recebimento. Os direitos dos participantes são refletidos mediante a constituição de provisões técnicas em contrapartida ao resultado do exercício.

#### **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 para o não circulante aqueles cuja expectativa de realização 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.

## **Icatu Seguros S.A. e Controladas**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

- Ativos e/ou passivos de imposto de renda e contribuição social diferidos são classificados no Ativo ou Passivo Não Circulante.

### **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, inclusive derivativos, em consonância aos Pronunciamentos Técnicos CPC's 38, 39, 40 (R1) e 46, cujos critérios de classificação, mensuração e avaliação, 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”, “Títulos e créditos a receber” e “Outros créditos a receber”, não havendo registro de empréstimos, que são contabilizados pelo custo amortizado ajustados por perdas por redução ao valor recuperável.

### **3.5 Capitalização**

Os títulos de capitalização, que são negociados pelas controladas Icatu Capitalização S.A., Rio Grande Capitalização S.A e Vanguardacap Capitalização S.A., são regulamentados pela Superintendência de Seguros Privados (SUSEP). Nessas demonstrações financeiras, esses títulos estão classificados como instrumentos financeiros, conforme normas CPC 38 e IAS 39.

O ativo é registrado no circulante, na rubrica “Empréstimos e Recebíveis”, e é composto por valores a receber de títulos de capitalização registrados ao custo.

## **Icatu Seguros S.A. e Controladas**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

O passivo é registrado no circulante, na rubrica “Obrigações a Pagar” e se refere a compromissos relacionados com sorteios e resgates.

A provisão de resgates é calculada para cada título ativo ou suspenso durante o prazo previsto até seu resgate, conforme condições gerais do título, ou prescrição seguindo prazos legais.

A provisão para sorteios é calculada para fazer face aos prêmios provenientes dos sorteios já contemplados e dos que ainda serão contemplados.

Nestas demonstrações financeiras consolidadas, as receitas provenientes dos valores a receber de títulos, contrapartida dos montantes registrados no ativo, e as despesas oriundas de provisões de resgates e sorteios, registradas no passivo, são confrontadas e compensadas. O produto final das operações de capitalização é registrado no resultado do período, na receita e despesa operacional, rubrica “Capitalização”, referente à remuneração que as Companhias recebem pela gestão dos títulos de capitalização.

### **3.6 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).

### **3.7 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 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.

### **3.8 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 definida de 5 anos à 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.

## **Icatu Seguros S.A. e Controladas**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

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.

### **3.9 Investimentos**

As participações acionárias em coligadas e controladas estão avaliadas pelo método da equivalência patrimonial, acrescidas de ágio gerado nas aquisições. Os resultados de equivalência patrimonial são apresentados nas demonstrações do resultado sob a rubrica “Resultado Patrimonial”.

### **3.10 Redução ao valor recuperável**

#### **3.10.1 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.

#### **3.10.2 Ativos não financeiros**

A redução ao valor recuperável de ativos não financeiros é contabilizada 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.

### **3.11 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 15%.

Com o fim da vigência da Lei Nº 13.169, passou a vigorar a alíquota da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido - CSLL de 20% para 15%. 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.

## **Icatu Seguros S.A. e Controladas**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

Para efeito de apresentação nas demonstrações, 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.

### **3.12 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 exceto para os questionamentos oriundos de obrigações legais, que são provisionadas independente da probabilidade de perda. Estas Provisões, quando não vinculadas a contrato de seguros, estão contabilizadas na rubrica “Provisões Judiciais”, no passivo não circulante; as provisões de natureza cível vinculadas a contrato de seguros estão contabilizadas na Provisão de Sinistros a Liquidar, no passivo circulante e não circulante, com base no tempo estimado de duração dos processos judiciais.

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 nos quais a causa está sendo avaliada.

Eventuais contingências ativas não são reconhecidas até que as ações sejam julgadas favoravelmente à Companhia em caráter definitivo e quando a probabilidade de realização do ativo seja provável.

### **3.13 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.

## **Icatu Seguros S.A. e Controladas**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

### **3.14 Contratos de Seguro**

A Companhia e suas controladas procederam à análise de seus negócios e concluíram que suas operações caracterizam-se de acordo com os preceitos contidos no “CPC 11 - Contratos de Seguro”.

Os ativos de resseguro são representados por valores a receber de resseguradores a curto e longo prazo, dependendo do prazo esperado de realização ou recebimento dos ativos junto aos resseguradores. Os ativos de resseguro são avaliados consistentemente com os passivos de seguro que foram objeto de resseguro e com os termos e condições de cada contrato. Os passivos a serem pagos a resseguradores são compostos substancialmente por prêmios pagáveis em contratos de resseguro. Quaisquer ganhos ou perdas, originados na contratação de resseguro são amortizados durante o período de expiração dos riscos dos contratos.

Os prêmios de resseguro cedidos são registrados quando da emissão ou início de vigência do risco, o que ocorrer primeiro, e apropriados ao resultado de acordo com as características de diferimento do prêmio de resseguro cedido, observando o tipo de contrato de resseguro em questão e base de cessão do mesmo.

A Companhia analisa a recuperabilidade dos ativos de resseguro regularmente. Quando há evidência objetiva de perda no valor recuperável, a Companhia reduz o valor contábil do ativo de resseguro ao seu valor estimado de recuperação e reconhece imediatamente qualquer perda no resultado do período.

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018, não foram verificadas as necessidades de se realizar provisão para perdas com o valor recuperável sobre os ativos de resseguro.

### **3.15 Provisões Técnicas**

As provisões técnicas são constituídas na Companhia e nas suas controladas de acordo com as diretrizes estabelecidas pelo Conselho Nacional de Seguros Privados - CNSP, Superintendência de Seguros Privados - SUSEP, Instituto Brasileiro de Atuária - IBA e pelo “CPC 11 - Contratos de Seguro”, e seguem metodologia de cálculo descrita em nota técnica atuarial ou elaborada especificamente para a provisão de acordo com as características dos respectivos planos, exceto para o ramo DPVAT cujos valores são provenientes da Seguradora Líder.

No passivo foram classificadas as provisões técnicas brutas de resseguro e no ativo foram registradas as provisões referentes às operações de resseguro. As provisões cujos vencimentos ultrapassem o prazo de 12 (doze) meses subsequentes às respectivas datas-base, foram classificadas no ativo/passivo não circulante.

#### **3.15.1 Provisões Técnicas – Seguros e Previdência Complementar**

##### **Provisões Matemáticas de Benefícios a Conceder e de Benefícios Concedidos**

As provisões matemáticas de benefícios a conceder, relativas aos seguros de pessoas com cobertura por sobrevivência e aos planos de previdência complementar aberta na modalidade de contribuição variável (Vida Gerador de Benefício Livre - VGBL, Plano Gerador de Benefício Livre - PGBL e Fundo Garantidor de Benefício - FGB), representam o montante das contribuições efetuadas pelos participantes, líquidas de carregamento, acrescidas dos rendimentos financeiros gerados pela aplicação dos recursos em fundos de investimento especialmente constituídos para os planos do tipo PGBL e VGBL, ou acrescidas da remuneração garantida prevista para o plano do tipo FGB.

As provisões matemáticas de benefícios a conceder, relacionadas aos seguros de pessoas e aos planos de previdência complementar aberta na modalidade de benefício definido, em regime financeiro de capitalização, representam a diferença entre o valor presente dos benefícios futuros e o valor presente das contribuições futuras, correspondentes às obrigações assumidas sob a forma de planos de renda, de pensão e pecúlio, respeitando as tábuas biométricas, taxas de juros e as características do benefício.

As provisões matemáticas de benefícios concedidos representam o valor presente dos benefícios futuros correspondentes às obrigações assumidas sob a forma de renda, respeitando as tábuas biométricas, taxas de juros e as características do benefício.

## **Icatu Seguros S.A. e Controladas**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

### **Provisão de Sinistros a Liquidar**

A provisão corresponde ao valor total dos sinistros, pecúlios e rendas vencidos e ainda não pagos, atualizados monetariamente, líquidos de cosseguros cedidos, brutos de resseguros a recuperar e cosseguros aceitos, com base nos avisos de sinistros e eventos cadastrados até a data das demonstrações e ainda pendentes de regularização.

A baixa das provisões técnicas ocorre pelo seu efetivo pagamento. É efetuado, ainda, um ajuste na provisão (IBNER - sinistros ocorridos e não suficientemente avisados), que é calculado considerando histórico de reavaliações de estimativas, recusas, etc e refletido no saldo da Provisão de Sinistros a Liquidar a melhor estimativa do valor da liquidação do sinistro. Os valores de sinistros a recuperar, correspondem à parcela do ressegurador nos sinistros, pecúlios e rendas vencidos e ainda não pagos, atualizados monetariamente.

### **Provisão de Sinistros / Eventos Ocorridos mas não Avisados**

Provisão constituída para a cobertura dos sinistros/eventos ocorridos e ainda não avisados até a data-base das demonstrações, sendo que:

(I) A metodologia de cálculo utiliza experiência própria para definição dos valores de IBNR, utilizando os métodos estatístico-atuariais conhecidos como triângulos de *run-off*, que consideram o desenvolvimento mensal histórico dos sinistros incorridos para estabelecer uma projeção de sinistros futuros por período de ocorrência. A metodologia considera 60 meses para desenvolvimento de sinistros, entretanto, é adicionado um fator de cauda calculado com base no histórico de sinistros avisados após 60 meses desde a sua ocorrência.

(II) Uma vez que o IBNR possui relação direta com os sinistros ocorridos, e estes por sua vez são diretamente relacionados aos prêmios ganhos, é apurado o IBNR como um percentual do prêmio ganho dos últimos 12 meses, sendo esta proporção utilizada para fins de atualização mensal da provisão.

### **Provisão de Prêmios não Ganhos**

Provisão constituída pela parcela de prêmios e contribuições emitidos e diferidos linearmente até o fim de vigência do risco para riscos vigentes emitidos, considerando ainda uma parcela estimada para os riscos vigentes e não emitidos com base no histórico de atraso na emissão dos prêmios.

### **Provisão de Excedente Financeiro**

A provisão corresponde a um percentual aplicado sobre o valor dos rendimentos que exceda a rentabilidade mínima dos planos de seguros de vida individual e previdência complementar aberta que substitui a cláusula de distribuição de resultados financeiros.

### **Provisão de Resgates e/ou Outros Valores a Regularizar**

A provisão corresponde aos valores referentes aos resgates e às devoluções de contribuições/prêmios a serem regularizados e às portabilidades solicitadas nos planos de seguros de vida individual e previdência complementar aberta que, por qualquer motivo, ainda não foram transferidas para a entidade/seguradora receptora e às contribuições/prêmios recebidos e não cotizados até a data-base das demonstrações.

### **Provisão de Despesas Relacionadas**

A provisão corresponde ao valor esperado com despesas relacionadas a sinistros/benefícios. A metodologia utiliza como base os custos baseados em atividades (ABC, Activity Based Costing), identificando as despesas relacionadas ao pagamento de indenizações ou benefícios, abrangendo tanto as despesas que podem ser atribuídas individualmente a cada sinistro quanto as despesas que só podem ser relacionadas aos sinistros de forma agrupada.

**Icatu Seguros S.A. e Controladas**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

**Provisão de Excedente Técnico**

Provisão constituída para a garantia dos valores destinados à distribuição de excedentes decorrentes de superávit técnicos, conforme previsto em regulamento ou contrato. A provisão é calculada mensalmente com base na apuração do resultado e estimativas para cada apólice/certificado que possua a cláusula de excedente técnico.

**Provisão Complementar de Cobertura**

Provisão constituída quando constatada insuficiência nas provisões técnicas, conforme valor apurado no Teste de Adequação de Passivos (TAP).

**3.15.2 Provisões Técnicas - Capitalização****Provisão Matemática para Capitalização**

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

**Provisão para Resgates**

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

**Provisão para Sorteios a Realizar**

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

**Provisão de Sorteios a Pagar**

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

**Provisão para Despesas Administrativas**

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

**Provisão para Distribuição de Bônus**

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

**Prescrição de Títulos**

A Companhia e suas controladas adotam nas provisões para resgates de títulos e sorteios a pagar, a baixa dos valores prescritos atendendo as disposições previstas no Código Civil. Em regra, os títulos são prescritos em 5 anos. Porém, para casos específicos a Companhia concedeu a prorrogação do prazo de prescrição por mais 5 anos.



## **Icatu Seguros S.A. e Controladas**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

### **3.16 Teste de Adequação dos Passivos (TAP)**

O “CPC 11 - Contratos de Seguro” requer que as seguradoras, que emitam contratos classificados como contratos de seguro, analisem a adequação dos passivos registrados em cada data de divulgação das demonstrações através de um teste mínimo de adequação. Esse teste deve ser realizado utilizando-se premissas atuariais realistas para os fluxos de caixa futuros. Estas estimativas correntes dos fluxos de caixa consideram todos os riscos assumidos até a data-base do teste, brutas de resseguro.

A Companhia e suas controladas elaboram semestralmente um teste visando determinar se os passivos registrados estão adequados em relação à melhor estimativa dos desembolsos líquidos de caixa projetados, decorrentes de contratos de seguros e previdência por ela emitidos.

Para este teste, o Grupo Icatu elaborou uma metodologia que considera a sua melhor estimativa corrente dos fluxos de caixa até o final de vigência das obrigações, brutos de resseguro, utilizando premissas atuariais atuais de todos os contratos e certificados dos planos comercializados, sem considerar novas vendas e compensação de contribuições futuras. O resultado do teste é apurado pela diferença entre o valor da estimativa corrente dos fluxos de caixa e o saldo contábil das provisões técnicas na data-base. Quando aplicável, deficiências encontradas no teste são contabilizadas na Provisão Complementar de Cobertura (PCC), com contrapartida no resultado.

Os contratos com renovação automática têm seus fluxos de caixa considerados no teste somente até a data da renovação desses contratos. As despesas de manutenção diretamente relacionadas com a operação foram consideradas nas premissas. O resultado mensal do fluxo de caixa foi trazido a valor presente pela taxa de juros (ETTJ) livre de risco definida pela SUSEP.

Para os contratos de previdência, como estimativa de sobrevivência, foram utilizadas as tábuas de mortalidade BR-EMSsb-V.2015-m e BR-EMSsb-V.2015-f. Foram consideradas saídas por cancelamento e índice de conversibilidade em renda, com base no histórico dos planos observado ao período máximo de cinco anos. As rendas foram assumidas como vitalícias. Como despesas de manutenção foram consideradas as diretamente relacionadas com a operação, diferenciadas pela fase de diferimento ou de recebimento do benefício.

Para os produtos de previdência estruturados na modalidade de benefício definido (previdência tradicional), e para os benefícios já concedidos, foi deduzida a parcela correspondente à diferença entre o valor de mercado e o valor do registro contábil, na data-base, dos títulos vinculados em garantia das provisões técnicas, registrados contabilmente no ativo na categoria “mantido até o vencimento”.

### **Resultado do cálculo do TAP**

Na Companhia, o resultado do Teste de Adequação de Passivos em 31 de dezembro de 2019 apresentou insuficiência de provisão em relação às estimativas de fluxo de caixa futuro no valor de R\$ 215.784 (R\$ 116.317 em 31/12/2018). Entretanto, de acordo com a Circular SUSEP nº 517, de 30 de julho de 2015, no artigo 52, parágrafo 2º, “deverá ser deduzida a parcela correspondente à diferença entre o valor de mercado e o valor do registro contábil, na data-base, dos títulos vinculados em garantia das provisões técnicas, registrados contabilmente no seu ativo na categoria “mantido até o vencimento”, até o limite do valor apurado na forma do caput”. Dessa forma foi constituído o valor de R\$ 15.553 (R\$ 5.350 em 31/12/2018) na Provisão Complementar de Cobertura (PCC).

**Icatu Seguros S.A. e Controladas**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

O quadro a seguir demonstra o resultado do TAP em 31 de dezembro de 2019 e 2018:

<b>Icatu Seguros S.A.</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Estimativa corrente dos fluxos de caixa	845.244	703.326
Provisões técnicas na data-base*	(629.460)	(587.008)
<b>Resultado do TAP</b>	<b>215.784</b>	<b>116.318</b>
Valor contábil dos "títulos mantidos até o vencimento"	558.843	530.903
Valor de mercado (ETTJ - SUSEP) dos "títulos mantidos até o vencimento"	(759.074)	(641.871)
<b>Diferença entre valor contábil e valor justo dos "títulos mantidos até o vencimento"</b>	<b>(200.231)</b>	<b>(110.968)</b>
<b>Resultado do TAP</b>	<b>15.553</b>	<b>5.350</b>

(\*) Planos BD e Benefícios Concedidos

Na Controlada indireta Rio Grande Seguros e Previdência S.A, para os produtos de Previdência, referente aos benefícios já concedidos, o resultado do teste de adequação de passivos em 31 de dezembro de 2019 apresentou insuficiência de provisão em relação às estimativas de fluxo de caixa futuro, nos planos de cobertura por invalidez, no valor de R\$ 746 (R\$ 370 em 31/12/2018), resultando na constituição da Provisão Complementar de Cobertura (PCC) referente a Provisão Matemática de Benefícios Concedidos (PMBC), conforme demonstrado no quadro abaixo:

<b>Rio Grande Seguros e Previdência S.A.</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Estimativa corrente dos fluxos de caixa	8.301	5.821
Provisões técnicas na data-base	(7.555)	(5.451)
<b>Resultado do TAP</b>	<b>746</b>	<b>370</b>

Para os produtos de acumulação estruturados na modalidade de contribuição variável (PGBL/VGBL), os produtos de risco de previdência e seguros de pessoas individual e coletivo, o resultado do teste de adequação de passivos não apresentou insuficiência de provisão em relação às estimativas de fluxo de caixa futuro.

### 3.17 Estimativas contábeis

A preparação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as IFRS e os CPC requer que a Administração faça estimativas, julgamentos e premissas que afetam a aplicação das práticas contábeis e o registro dos ativos, passivos, receitas e despesas, bem como a divulgação de informações sobre dados das suas demonstrações financeiras. Os ativos e passivos suscetíveis a essas estimativas e premissas envolvem entre outros: (i) valor justo de ativos e passivos financeiros; (ii) redução ao valor recuperável de recebíveis; (iii) provisões técnicas PPNG-RVNE, IBNER, IBNR, PDR, PET e PCC; (iv) créditos tributários e previdenciários; (v) provisões judiciais; e (vi) diferimento dos custos de aquisição para os produtos de previdência complementar. Revisões contínuas são feitas sobre as estimativas e premissas.

O reconhecimento contábil da variação entre os valores estimados e realizados é efetuado no resultado do exercício.

Revisões contínuas são feitas sobre as estimativas e premissas e o reconhecimento contábil de efeitos que porventura surjam são efetuados no resultado do período em que as revisões ocorrem.

### 3.18 Novas Normas e Interpretações Contábeis Ainda Não Adotadas

As demonstrações financeiras consolidadas deverão ser elaboradas com base em pronunciamentos plenamente convergentes com as normas internacionais, emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis – CPC, referendados pela Susep.

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

## **Icatu Seguros S.A. e Controladas**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

### **3.18.1 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*).

O Pronunciamento CPC 48 – Instrumentos Financeiros entrou em vigor em 1º de janeiro de 2018, mas como a SUSEP ainda não referendou este CPC, a Companhia continua utilizando o CPC 38.

### **3.18.2 IFRS 17 – Contratos de Seguros**

A IFRS 17 - Contratos de Seguros - substituirá a IFRS 4 e possui a data efetiva de aplicação a partir de 1º de janeiro de 2022. Esta nova norma visa estabelecer os princípios para o reconhecimento, a mensuração, a apresentação e a divulgação das responsabilidades com contratos de seguro.

O principal objetivo da norma é assegurar que as entidades forneçam informações relevantes, atualizadas regularmente, proporcionando dados úteis aos usuários das demonstrações. As obrigações de seguro serão contabilizadas usando os valores atualizados e consistentes com o fluxo de caixa esperado de cada transação e não o custo histórico.

A Companhia iniciou a preparação para a implementação dessa nova norma através da realização de diagnóstico cujo resultado abrangerá as dimensões de tecnologia, dados, processos e capacitação de pessoas. Os possíveis impactos decorrentes desse diagnóstico serão avaliados e concluídos até a data de entrada em vigor da norma.

### **3.18.3 IFRS 16 (CPC 06 – R2) – Arrendamentos**

O Pronunciamento estabelece o reconhecimento, mensuração, apresentação e divulgação de arrendamentos e tem sua efetividade a partir de 1º de janeiro de 2019. A Companhia efetuou análise nos contratos ativos identificando contratos de direito de uso e contratos de leasing. O impacto estimado é de aproximadamente R\$ 24,5 milhões. Ressaltamos que o normativo ainda não foi referendado pela Superintendência de Seguros Privados – SUSEP.

### **3.19 IFRIC 23 / ICPC 22 – Incerteza sobre tratamento de tributos sobre o lucro**

Entrou em vigor em janeiro de 2019, a interpretação técnica IFRIC Interpretation 23 – Uncertainty over income Tax Treatments, emitida pelo IASB.

A interpretação técnica IFRIC 23 / ICPC 22 estabelece como devem ser aplicados os requisitos de reconhecimento e mensuração, quando há incerteza relativa ao tratamento dos tributos sobre o lucro.

A Companhia não identificou impacto decorrente de posições incertas relativas a tributos sobre o lucro em razão da adoção deste novo pronunciamento contábil.

## **4. GESTÃO DE RISCO**

A Estrutura de Gestão de Riscos (EGR), conforme definição dada pela Circular SUSEP 521, de 24 de novembro de 2015. A gestão de riscos tem como finalidade suportar o alcance dos objetivos estratégicos da organização através da objetiva identificação de potenciais eventos que possam afetar os resultados esperados para os próximos períodos e gerenciar tais riscos avaliando seus controles e garantindo capital adequado para sustentar as operações em cenários inesperados, de acordo com o apetite a riscos vigente.

## **Icatu Seguros S.A. e Controladas**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

A Companhia está organizada em 3 linhas de defesas cujas responsabilidades são destacadas a seguir:

1. A primeira linha de defesa, as unidades operacionais, também chamados de responsáveis pelos riscos, identificam os riscos e definem os respectivos controles mitigatórios.
2. A segunda linha de defesa, composta pelas áreas de Controles Internos, Compliance, Atuarial, Gestão de Riscos de Negócios entre outras, é responsável pelo apoio metodológico, supervisão da execução das atividades de controle e agente facilitador da comunicação entre as unidades operacionais, áreas de controle, Diretoria e Conselho de Administração.
3. A terceira linha de defesa, Auditoria Interna que atua na avaliação da efetividade dos trabalhos executados pelas demais linhas de defesa.

O gestor de riscos atua como figura central de todo o processo e é o responsável pelo monitoramento e apoio à todas as atividades executadas no âmbito da EGR, bem como emissão de relatórios para análise dos Comitês de Gestão de Riscos e do Comitê de Auditoria, da Diretoria e do Conselho de Administração.

O ciclo de Gestão de Riscos é composto por 8 etapas, executadas de forma integrada entre a primeira e segunda linhas de defesa.

- (i) Identificação e/ou Revisão dos Riscos;
- (ii) Apuração Risco Inerente;
- (iii) Avaliação dos Controles;
- (iv) Apuração do Risco Residual;
- (v) Atualização das matrizes de Riscos;
- (vi) Priorização e tratamentos;
- (vii) Construção Planos de Ação (P.A.); e
- (viii) Acompanhamento P.A. e Reporte.

Os riscos são classificados de acordo com seu potencial de impacto financeiro, considerando a maturidade dos controles já implementados, e estão divididos em 4 classes, sendo os níveis diferenciados entre si da seguinte forma:

1. Crítico: Potencial de impacto superior a 10% do último resultado anual da Companhia;
2. Severo: Potencial de impacto superior a 5% e menor ou igual a 10% do último resultado;
3. Moderado: Potencial de impacto superior a 0,5% e menor ou igual a 5% do último resultado; e
4. Reduzido: Potencial de impacto inferior a 0,5% do último resultado.

Apetite a Riscos é um importante conceito adotado, aplicado através de simulações num horizonte de 1 ano para os capitais regulatórios (CR) e para o Patrimônio Líquido Ajustado (PLA) utilizando-se cenários base e de stress, com o objetivo de definir o índice de solvência que é capaz de suportar a combinação de cenários de stress.

Por fim, destaca-se que a EGR descrita acima atende a todas as empresas do grupo, garantindo assim a consistência dos processos, metodologias e ferramentas e a comparabilidade.

### **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.

**Icatu Seguros S.A. e Controladas**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

Os limites à exposição ao risco de crédito relativo às aplicações financeiras 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.

**4.2.1.1.1 Principais Riscos Associados aos Investimentos**

Em 31/12/2019, R\$ 24.584.510 / 56,81% (R\$ 16.478.411/ 55,30% em 31/12/2018) das aplicações financeiras (exceto fundos previdenciários), estão alocadas 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\$ 3.838.878 (R\$ 3.708.922 em 31/12/2018).

Para os fundos de investimentos atrelados a planos de previdência de contribuição variável ou definida (ou seja, sem garantias contratuais), o risco de crédito é do participante do plano. O volume dessas aplicações em fundos exclusivos é de R\$ 38.246.326 (R\$ 25.092.983 em 31/12/2018).

Quotas de fundos de investimento não exclusivos e outras aplicações totalizam R\$ 905.702 em 31/12/2019 (R\$ 400.824 em 31/12/2018). As alocações em fundos de investimentos não exclusivos que incluem títulos públicos, privados, ações e derivativos, estão sujeitas as suas respectivas Políticas de Investimentos, as quais estão associadas aos seus respectivos níveis de riscos.

Em 31/12/2019 não há exposição em créditos privados detidos diretamente ou através de fundo de investimento exclusivo.

Rating	31/12/2019			31/12/2018	
	CDB	Debênture	Total	CDB	Total
AAA	-	5.396	5.396	-	-
AA+	-	14.148	14.148	-	-
AA	50.021	20.435	70.456	228.581	228.581
AA-	91.663	-	91.663	50.045	50.045
A+	88.173	13.496	101.669	73.549	73.549
A	-	3.315	3.315	30.360	30.360
A-	-	-	-	19.437	19.437
ND*	1.000	15.265	16.265	-	-
<b>Total</b>	<b>230.857</b>	<b>72.055</b>	<b>302.912</b>	<b>401.972</b>	<b>401.972</b>

(\*) ND=Não Disponível

**4.2.1.1.2 Principais Riscos Associados ao Resseguro**

Além das exigências definidas pela legislação vigente para a colocação de contratos de resseguro, o Grupo Icatu adota um procedimento criterioso na escolha dos resseguradores que participam do seu programa de resseguro, conforme procedimentos e requisitos definidos em sua Política de Resseguro.

Vale observar, ainda, que a Companhia possui estudo específico sobre a Redução ao Valor Recuperável de contratos de resseguro, onde é levado em consideração o histórico de recuperações dos créditos com os resseguradores, reforçando ainda mais o controle ao risco de crédito.

A Companhia opera contratos de resseguro proporcionais e não proporcionais, automáticos ou facultativos. O principal contrato de resseguro é automático e não proporcional, estruturado na modalidade de excesso de danos, relacionado a carteira de Seguro de Pessoas Coletivo e Individual, bem como a produtos de Risco de Previdência. No quadro abaixo é demonstrada a exposição ao risco de crédito em operações de resseguro:

**Icatu Seguros S.A. e Controladas**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

Tipo Ressegurador	Rating	Exposição (R\$)	Exposição (%)
Admitida	AA- pela Standard & Poor's	16.236	10,95%
Admitida	A+ pela Standard & Poor's	31.178	21,04%
Eventual	A- pela Standard & Poor's	2.513	1,70%
Local	B++ pela AmBest	30.784	20,77%
Local	AA- pela Standard & Poor's	55.736	37,61%
Local	A pela AmBest	11.459	7,73%
Local	brAA+ pela Standard & Poor's	308	0,21%
<b>Total</b>		<b>148.214</b>	<b>100%</b>

**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.

Para os fundos de investimentos atrelados a planos de previdência de contribuição variável ou definida (ou seja, sem garantias contratuais), o risco de mercado é do participante do plano.

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.

O Grupo Icatu tem como procedimento em sua política de monitoramento de riscos, a análise periódica de sua carteira de investimentos com o intuito de avaliar a volatilidade da mesma, por meio de mudanças que podem trazer alterações significativas nos resultados.

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.
- (II) *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*.

Fatores de Risco	31/12/2019				31/12/2018			
	DIV-01	EWMA	VAR	Exposição	DIV-01	EWMA	VAR	Exposição
Pré-fixado - DI	255.803	0,89	21.780.964	442.879	13.433	0,89	921.858	304.677
Taxa Referencial	25.662	0,97	1.627.157	195.307	42.286	0,96	2.652.692	289.161
IGPM	487.170	0,95	24.811.255	769.340	447.287	0,97	22.979.420	675.161
IPCA	2.377.284	0,97	107.192.761	1.961.304	1.696.060	0,97	79.826.967	1.871.562
Ações	-	0,96	579.045	6.878	-	0,96	1.268.006	13.017

**Icatu Seguros S.A. e Controladas**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

**4.2.1.3 Risco de Liquidez**

Consiste na possibilidade da Icatu Seguros não 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 e discute regularmente em suas reuniões ou extraordinariamente quando necessário a posição dos investimentos levando em conta a sua liquidez e expectativa de rentabilidade.

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.

Em conformidade com exigências regulatórias 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, de seguros, de previdência e de capitalização detidos pela Companhia e suas controladas classificados segundo os prazos de vencimento contratuais dos fluxos de caixa, sem considerar a intenção de negociação ou marcação desses ativos:

<b>Ativos e passivos</b>	<b>31/12/2019</b>			
	<b>Até 1 ano</b>	<b>De 1 a 2 anos</b>	<b>Acima de 2 anos</b>	<b>Total</b>
Caixa e bancos	262.635	-	-	262.635
Equivalente de Caixa	52.656	-	-	52.656
Aplicações Financeiras	12.540.769	2.805.485	27.874.487	43.220.741
Crédito das operações	445.497	-	-	445.497
Ativos de resseguro - provisões técnicas	56.485	10.779	24.524	91.788
Títulos e créditos a receber	152.196	502.456	-	654.652
<b>Total de ativos</b>	<b>13.510.238</b>	<b>3.318.720</b>	<b>27.899.011</b>	<b>44.727.969</b>
Contas a pagar	647.564	471.433	-	1.118.997
Provisões Técnicas	6.875.185	6.063.161	29.583.542	42.521.888
Débito das operações	196.266	-	-	196.266
Depósitos de terceiros	82.177	-	-	82.177
<b>Total de passivos</b>	<b>7.801.192</b>	<b>6.534.594</b>	<b>29.583.542</b>	<b>43.919.328</b>

<b>Ativos e passivos</b>	<b>31/12/2018</b>			
	<b>Até 1 ano</b>	<b>De 1 a 2 anos</b>	<b>Acima de 2 anos</b>	<b>Total</b>
Caixa e bancos	129.501	-	-	129.501
Equivalente de Caixa	68.265	-	-	68.265
Aplicações Financeiras	9.226.531	12.546.536	7.959.019	29.732.086
Crédito das operações	347.398	-	-	347.398
Ativos de resseguro - provisões técnicas	43.765	20.828	13.426	78.019
Títulos e créditos a receber	167.213	500.152	-	667.365
<b>Total de ativos</b>	<b>9.982.673</b>	<b>13.067.516</b>	<b>7.972.445</b>	<b>31.022.634</b>
Contas a pagar	540.508	439.726	-	980.234
Provisões Técnicas	7.661.820	7.407.039	13.876.884	28.945.743
Débito das operações	165.340	-	-	165.340
Depósitos de terceiros	120.027	-	-	120.027
<b>Total de passivos</b>	<b>8.487.695</b>	<b>7.846.765</b>	<b>13.876.884</b>	<b>30.211.344</b>

Os ativos financeiros, em sua maioria, possuem liquidez imediata e podem ser resgatados a qualquer momento. Desta forma a expectativa de exigibilidade e realização avaliadas com prazos distintos no *aging* não representa risco.

## **Icatu Seguros S.A. e Controladas**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2019

(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 Companhia 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.

A gestão de riscos operacionais também conta com a manutenção de um banco de dados com os registros dos eventos que se materializam ou podem vir a ensejar perdas operacionais (BDPO). Este banco de dados permite um acompanhamento dos registros das perdas ocorridas 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 e renovação de apólices, mantendo os riscos bem administrados pela Companhia influenciando assim sua solvência e proporcionando lucro aos acionistas.

A exposição do risco de subscrição é reduzida por meio da diversificação da carteira, através da análise criteriosa de aceitação do risco, aplicando regras e diretrizes determinadas por nossa área atuarial, mediante análises médicas e econômicas capazes de determinar a aceitação ou não das propostas.

Controlando o Risco de Subscrição com as políticas, regras e diretrizes existentes, a Companhia visa manter o equilíbrio técnico-financeiro da sua carteira de negócios, perpetuando assim a capacidade de gerenciar os riscos evitando, inclusive, a absorção de riscos não desejáveis.



**Icatu Seguros S.A. e Controladas**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

Há outras considerações importantes que precisam ser analisadas para permitir que o Risco de Subscrição seja bem gerenciado e mitigado, como a concentração de riscos por tipo e localização e estratégias de transferência de risco.

O Grupo Icatu subscreve seguros listados na tabela a seguir, considerando fatores técnicos de risco. Para fins de precificação dos riscos, com o objetivo de obter resultados consistentes, estáveis, positivos individualmente e para a carteira, é adotada a política de subscrição e procedimentos operacionais para avaliação de riscos. Destacamos que o procedimento contempla o regime de alçadas decisórias.

O quadro abaixo demonstra a concentração de risco por região e por ramo, baseado nos prêmios ganhos e contribuições de PGBL/VGBL bruto de resseguro e líquido de resseguro no período:

<b>Distribuição de prêmio bruto de resseguro em 31/12/2019</b>						
<b>Ramo/região geográfica</b>	<b>Centro Oeste</b>	<b>Nordeste</b>	<b>Norte</b>	<b>Sudeste</b>	<b>Sul</b>	<b>Total</b>
Vida em Grupo	36.188	32.423	10.639	438.350	639.136	1.156.736
Prestamista	10.107	(1.016)	887	116.587	533.741	660.306
DPVAT	3.178	6.221	1.954	13.493	4.548	29.394
Acidentes Pessoais	1.426	5.719	3.692	121.229	83.544	215.610
Vida Individual	295	3.158	2.136	33.892	767	40.248
Outros	441	5.638	263	20.439	35.321	62.101
<b>Total Seguros</b>	<b>51.635</b>	<b>52.143</b>	<b>19.571</b>	<b>743.990</b>	<b>1.297.057</b>	<b>2.164.395</b>
Previdência	16.409	124.644	(1.574)	1.381.048	252.686	1.773.212
<b>Total Previdência</b>	<b>16.409</b>	<b>124.644</b>	<b>(1.574)</b>	<b>1.381.048</b>	<b>252.686</b>	<b>1.773.212</b>

<b>Distribuição de prêmio bruto de resseguro em 31/12/2018</b>						
<b>Ramo/região geográfica</b>	<b>Centro Oeste</b>	<b>Nordeste</b>	<b>Norte</b>	<b>Sudeste</b>	<b>Sul</b>	<b>Total</b>
Vida em Grupo	32.131	26.476	9.389	413.335	561.986	1.043.317
Prestamista	13.581	(715)	67	77.044	455.042	545.019
DPVAT	6.091	12.228	3.580	29.890	12.397	64.186
Acidentes Pessoais	1.839	3.047	2.760	96.608	57.245	161.499
Vida Individual	238	2.272	1.398	36.269	399	40.576
Outros	467	4.366	76	12.748	21.634	39.291
<b>Total Seguros</b>	<b>54.347</b>	<b>47.674</b>	<b>17.270</b>	<b>665.894</b>	<b>1.108.703</b>	<b>1.893.888</b>
Previdência	12.605	91.428	2.548	916.776	231.713	1.255.070
<b>Total Previdência</b>	<b>12.605</b>	<b>91.428</b>	<b>2.548</b>	<b>916.776</b>	<b>231.713</b>	<b>1.255.070</b>

<b>Distribuição de prêmio líquido de resseguro em 31/12/2019</b>						
<b>Ramo/região geográfica</b>	<b>Centro Oeste</b>	<b>Nordeste</b>	<b>Norte</b>	<b>Sudeste</b>	<b>Sul</b>	<b>Total</b>
DPVAT	35.518	32.174	10.438	406.981	631.307	1.116.418
Vida em Grupo	10.106	(1.050)	887	116.582	521.919	648.444
Prestamista	3.178	6.221	1.954	13.493	4.548	29.394
Acidentes Pessoais	1.409	5.688	3.655	119.167	82.596	212.515
Vida Individual	278	3.074	2.080	28.920	653	35.005
Outros	440	5.609	259	20.247	33.142	59.697
<b>Total Seguros</b>	<b>50.929</b>	<b>51.716</b>	<b>19.273</b>	<b>705.390</b>	<b>1.274.165</b>	<b>2.101.473</b>

<b>Distribuição de prêmio líquido de resseguro em 31/12/2018</b>						
<b>Ramo/região geográfica</b>	<b>Centro Oeste</b>	<b>Nordeste</b>	<b>Norte</b>	<b>Sudeste</b>	<b>Sul</b>	<b>Total</b>
DPVAT	31.521	26.268	9.319	373.278	555.288	995.674
Vida em Grupo	13.580	(733)	67	77.035	447.165	537.114
Prestamista	6.276	12.183	3.440	29.890	12.397	64.186
Acidentes Pessoais	1.808	3.013	2.743	94.448	56.478	158.490
Vida Individual	232	2.231	1.370	33.476	364	37.673
Outros	467	4.330	76	12.416	20.739	38.028
<b>Total Seguros</b>	<b>53.884</b>	<b>47.292</b>	<b>17.015</b>	<b>620.543</b>	<b>1.092.431</b>	<b>1.831.165</b>

**4.2.4 Outras informações – Transferência de Riscos – Seguros**

**Icatu Seguros S.A. e Controladas**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

Para proteção de bens do ativo imobilizado, de imóveis alugados e de responsabilidade civil dos administradores, a Companhia e suas controladas transferem, através da contratação de seguros, os riscos que na eventualidade de ocorrência possam impactar sua atividade.

As principais informações sobre a cobertura de seguros vigente podem ser assim demonstradas:

<b>Seguros</b>		<b>Valor da Cobertura</b>	
<b>Tipo de Cobertura</b>		<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Imóveis alugados	Incêndio, raio, explosão, danos elétricos, queda de aeronaves, entre outros	30.000	30.000

**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 e suas Controladas contempla os Investimentos Financeiros classificados como Equivalentes de Caixa: R\$ 52.656 (R\$ 68.265 em 31/12/2018)

Em 31/12/2019, o valor mensurado pelo custo amortizado por meio do método dos juros efetivos dos títulos classificados como disponíveis para venda é de R\$ 538.589 (R\$ 844.536 em 31/12/2018). Dessa forma, os ganhos não realizados, registrados como Ajustes de Avaliação Patrimonial, montam R\$ 94.818 (R\$ 15.767 em 31/12/2018).

Segue demonstração da abertura da carteira:

**Icatu Seguros S.A. e Controladas**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

	31/12/2019								
	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
<b>I. Títulos mensurados ao Valor Justo por Meio de Resultado:</b>									
Ações	-	3.801.806	-	-	-	3.801.806	3.801.806	8,79%	8,71%
Letras do Tesouro Nacional	-	-	749.159	548.219	-	1.297.378	1.297.378	3,00%	2,97%
Letras Financeiras do Tesouro	SELIC	-	853.947	6.855.643	4.163.401	11.872.990	11.872.990	27,44%	27,21%
Notas do Tesouro Nacional - NTN-F	7,08%	-	-	64.381	52.568	116.949	116.949	0,27%	0,27%
Notas do Tesouro Nacional - NTN-C	IGPM + 5,49%	-	-	48.841	186.129	234.970	234.970	0,54%	0,54%
Notas do Tesouro Nacional - NTN-B	IPCA+ 3,63%	-	184.983	4.140.952	4.553.174	8.879.109	8.879.109	20,52%	20,35%
Operações Compromissadas	SELIC	-	3.786.223	-	-	3.786.223	3.786.223	8,75%	8,68%
Letras Financeiras - LF Selic	SELIC	-	-	178.319	126.914	305.233	305.233	0,71%	0,70%
Letras Financeiras - LF IPCA	IPCA + 5,32%	-	30.419	32.470	-	62.889	62.889	0,15%	0,14%
Letras Financeiras - LF CDI	108,08% CDI	-	282.235	1.067.500	169.194	1.518.929	1.518.929	3,51%	3,48%
Letras Financeiras - LF PRÉ	-	-	107.544	265.104	9.341	381.989	381.989	0,88%	0,88%
Certificados de Depósitos Bancários a Prazo - CDI	100,90% CDI	10.168	204.059	39.118	-	253.345	253.345	0,59%	0,58%
Certificados de Depósitos Bancários a Prazo - TR	TR + 6,17%	10.743	8.270	-	-	19.013	19.013	0,04%	0,04%
Certificados de Depósitos a Prazo - IPCA	IPCA + 3,26%	-	-	182	-	182	182	0,00%	0,00%
Certificados de Depósitos Bancários a Prazo - SELIC	SELIC	-	38.256	-	-	38.256	38.256	0,09%	0,09%
Certificados de Depósitos Bancários Pré	-	-	55.993	-	-	55.993	55.993	0,13%	0,13%
Debêntures de Distribuição Pública IPCA	IPCA + 5,15%	-	59.890	436.144	1.157.584	1.653.618	1.653.618	3,82%	3,79%
Debêntures de Distribuição Pública IGPM	-	-	-	331	925	1.256	1.256	0,00%	0,00%
Debêntures de Distribuição Pública CDI	-	-	109.635	2.562.104	1.444.773	4.116.512	4.116.512	9,51%	9,43%
Debêntures de Distribuição Pública Pré	-	-	-	3.498	-	3.498	3.498	0,01%	0,01%
Certificados de Recebíveis Agronegócio - CDI	-	-	-	2.372	-	2.372	2.372	0,01%	0,01%
Certificados de Recebíveis Imobiliários - CDI	-	-	-	8.198	40.127	48.325	48.325	0,11%	0,11%
Certificados de Recebíveis Imobiliários - IGPM	-	-	-	1.373	12.513	13.886	13.886	0,03%	0,03%
Certificados de Recebíveis Imobiliários - IPCA	-	-	-	27.090	169.323	196.413	196.413	0,45%	0,45%
Fundos de Investimento em Direitos Creditórios - FIDC	-	1.000.835	-	-	-	1.000.835	1.000.835	2,31%	2,29%
Fundos de Investimento de Renda Fixa	-	17.116	-	-	-	17.116	17.116	0,04%	0,04%
Fundos de Investimento Multimercado	-	55.085	-	-	-	55.085	55.085	0,13%	0,13%
Fundos de Investimento no Exterior	-	104.905	-	-	-	104.905	104.905	0,24%	0,24%
Fundos de Investimento de Ações	-	33.035	-	-	-	33.035	33.035	0,08%	0,08%
Fundos de Investimento não Exclusivos	-	800.879	-	-	-	800.879	800.879	1,85%	1,84%
Notas Promissórias	111,76% CDI	-	136.806	125.592	(2.583)	259.815	259.815	0,60%	0,60%
Outras Aplicações	-	138	91.420	12.304	961	104.824	104.824	0,24%	0,24%
Quotas de Fundos de Investimento- Exclusivos Bloqueio Judicial	SELIC	-	2.018	-	5.230	7.248	7.248	0,02%	0,02%
<b>Total</b>		<b>5.834.710</b>	<b>6.700.857</b>	<b>16.419.737</b>	<b>12.089.574</b>	<b>41.044.875</b>	<b>41.044.875</b>	<b>94,85%</b>	<b>94,06%</b>

**Icatu Seguros S.A. e Controladas**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

31/12/2019

	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
<b>I. Títulos mensurados ao Valor Justo por Meio de Resultado – classificado como Equivalente de Caixa:</b>									
Operações Compromissadas	SELIC	-	52.656	-	-	52.656	52.656	0,12%	0,12%
<b>Total</b>		-	<b>52.656</b>	-	-	<b>52.656</b>	<b>52.656</b>	<b>0,12%</b>	<b>0,12%</b>
<b>II. Títulos Disponíveis para Venda:</b>									
<b>Notas do Tesouro Nacional</b>									
Notas do Tesouro Nacional - NTN-C	IGPM + 6,90%	-	-	75.428	145.613	221.041	221.041	0,51%	0,51%
Notas do Tesouro Nacional - NTN-B	IPCA + 6,42%	-	5.204	90.976	426.242	522.421	522.422	1,21%	1,20%
<b>Total</b>		-	<b>5.204</b>	<b>166.404</b>	<b>571.854</b>	<b>743.462</b>	<b>743.462</b>	<b>1,72%</b>	<b>1,70%</b>
<b>III. Títulos Mantidos Até o Vencimento:</b>									
Notas do Tesouro Nacional - NTN-B	IPCA + 5,55%	-	-	-	596.875	596.875	800.578	1,38%	1,83%
Notas do Tesouro Nacional - NTN-C	IGPM + 6,68%	-	-	-	385.976	385.976	545.349	0,89%	1,25%
Notas do Tesouro Nacional - NTN-F	6,64%	-	-	-	446.072	446.072	445.593	1,03%	1,02%
Notas do Tesouro Nacional - NTN-C - Bloqueio Judicial	IGPM + 6,45%	-	-	-	3.480	3.480	4.382	0,01%	0,01%
<b>Total</b>		-	-	-	<b>1.432.403</b>	<b>1.432.403</b>	<b>1.795.902</b>	<b>3,31%</b>	<b>4,12%</b>
<b>Total das Aplicações Financeiras</b>		<b>5.834.710</b>	<b>6.758.717</b>	<b>16.586.141</b>	<b>14.093.831</b>	<b>43.273.397</b>	<b>43.636.895</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

**Icatu Seguros S.A. e Controladas**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

Segue demonstração da abertura da carteira:

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	
<b>I. Títulos mensurados ao Valor Justo por Meio de Resultado:</b>									
Ações	-	1.368.187	-	-	-	1.368.187	1.368.187	4,59%	4,56%
Letras do Tesouro Nacional	-	-	425.749	1.038.458	-	1.464.207	1.464.207	4,91%	4,88%
Letras Financeiras do Tesouro SELIC	-	-	162.803	3.966.947	3.009.995	7.139.745	7.139.745	23,96%	23,81%
Notas do Tesouro Nacional - NTN-F 10,21%	-	-	-	217.601	343.143	560.744	560.744	1,88%	1,87%
Notas do Tesouro Nacional - NTN-C IGPM + 6,35%	-	-	-	32.168	124.471	156.639	156.639	0,53%	0,52%
Notas do Tesouro Nacional - NTN-B IPCA + 4,99%	-	-	268.912	3.163.584	1.928.930	5.361.426	5.361.426	17,99%	17,88%
Operações Compromissadas SELIC	-	-	3.640.657	-	-	3.640.657	3.640.657	12,22%	12,14%
Letras Financeiras - LF Selic SELIC	-	-	-	-	41.779	41.779	41.779	0,14%	0,14%
Letras Financeiras - LF IPCA IPCA + 4,01%	-	-	64.267	40.253	1.716	106.236	106.236	0,36%	0,35%
Letras Financeiras - LF CDI 106,40% CDI	-	-	449.501	996.744	161.474	1.607.719	1.607.719	5,39%	5,36%
Letras Financeiras - LF PRÉ	-	-	82.350	186.991	32.144	301.485	301.485	1,01%	1,01%
Certificados de Depósitos Bancários a Prazo - CDI 102,59% CDI	-	-	470.168	5.466	-	475.634	475.635	1,60%	1,59%
Certificados de Depósitos Bancários a Prazo - TR TR + 6,34%	-	-	109.749	-	-	109.749	109.749	0,37%	0,37%
Certificados de Depósitos Bancários a Prazo - SELIC SELIC	-	-	38.049	-	-	38.049	38.049	0,13%	0,13%
Debêntures de Distribuição Pública IPCA IPCA + 6,27%	-	-	124.274	335.896	396.524	856.694	856.694	2,87%	2,86%
Debêntures de Distribuição Pública IGPM IGPM + 8,07%	-	-	-	173	7.092	7.265	7.264	0,02%	0,02%
Debêntures de Distribuição Pública CDI 106,17% CDI	-	-	110.223	2.034.421	328.256	2.472.900	2.472.900	8,30%	8,25%
Debêntures de Distribuição Pública Pré	-	-	-	3.426	-	3.426	3.426	0,01%	0,01%
Certificado de Recebíveis do Agronegócio - CDI	-	-	-	12.635	-	12.635	12.635	0,04%	0,04%
Certificados de Recebíveis Imobiliários - CDI	-	-	-	32.370	16.467	48.837	48.837	0,16%	0,16%
Certificados de Recebíveis Imobiliários - IGPM	-	-	-	2.832	23.694	26.526	26.525	0,09%	0,09%
Certificados de Recebíveis Imobiliários - IPCA	-	-	-	19.012	92.521	111.533	111.533	0,37%	0,37%
Fundos de Investimento em Direitos Creditórios - FIDC	-	643.732	-	-	-	643.732	643.732	2,16%	2,15%
Fundos de Investimento de Renda Fixa	-	18.756	-	-	-	18.756	18.756	0,06%	0,06%
Fundos de Investimento Multimercado	-	28.699	-	-	-	28.699	28.699	0,10%	0,10%
Fundos de Investimento Imobiliário	-	3.697	-	-	-	3.697	3.697	0,01%	0,01%
Fundos de Investimento no Exterior	-	69.938	-	-	-	69.938	69.938	0,23%	0,23%
Fundos de Investimento de Ações	-	25.348	-	-	-	25.348	25.348	0,09%	0,08%
Fundos de Investimento não Exclusivos	-	979.596	-	-	-	979.596	1.003.835	3,29%	3,35%
Notas Promissórias 114,85% CDI	-	-	81.264	149.321	-	230.585	230.585	0,77%	0,77%
Outras Aplicações	-	-	12.249	11.856	(92)	24.013	24.014	0,08%	0,08%
Quotas de Fundos de Investimento- Exclusivos Bloqueio Judicial SELIC	8.151	-	-	-	-	8.151	8.151	0,03%	0,03%
<b>Total</b>		<b>3.146.104</b>	<b>6.040.215</b>	<b>12.250.154</b>	<b>6.508.114</b>	<b>27.944.587</b>	<b>27.968.826</b>	<b>93,77%</b>	<b>93,28%</b>

**Icatu Seguros S.A. e Controladas**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2019

(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
<b>I. Títulos mensurados ao Valor Justo por Meio de Resultado – classificado como Equivalente de Caixa:</b>									
Operações Compromissadas	SELIC	-	68.265	-	-	68.265	68.265	0,23%	0,23%
<b>Total</b>		-	<b>68.265</b>	-	-	<b>68.265</b>	<b>68.265</b>	<b>0,23%</b>	<b>0,23%</b>
<b>II. Títulos Disponíveis para Venda:</b>									
<b>Notas do Tesouro Nacional</b>									
Notas do Tesouro Nacional - IPCA									
Notas do Tesouro Nacional - NTN-C	-	-	40.212	83.220	120.533	243.965	243.965	0,82%	0,81%
Notas do Tesouro Nacional - NTN-B	-	-	-	213.162	387.409	600.571	600.571	2,02%	2,00%
<b>Total</b>		-	<b>40.212</b>	<b>296.382</b>	<b>507.942</b>	<b>844.536</b>	<b>844.536</b>	<b>2,83%</b>	<b>2,82%</b>
<b>III. Títulos Mantidos Até o Vencimento:</b>									
Notas do Tesouro Nacional - NTN-B	IPCA + 5,55%	-	-	-	575.505	575.505	622.386	1,93%	2,08%
Notas do Tesouro Nacional - NTN-C	IGPM + 8,22%	-	-	-	363.627	363.627	476.796	1,22%	1,59%
Notas do Tesouro Nacional - NTN-C - Bloqueio Judicial	IGPM + 6,45%	-	-	-	3.831	3.831	3.831	0,01%	0,01%
<b>Total</b>		-	-	-	<b>942.963</b>	<b>942.963</b>	<b>1.103.013</b>	<b>3,16%</b>	<b>3,68%</b>
<b>Total das Aplicações Financeiras</b>		<b>3.146.104</b>	<b>6.148.692</b>	<b>12.546.536</b>	<b>7.959.019</b>	<b>29.800.351</b>	<b>29.984.640</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

**Icatu Seguros S.A. e Controladas**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2019

(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
<b>Saldo final em 31 de dezembro de 2017</b>	<b>19.931.085</b>	<b>1.341.608</b>	<b>345.087</b>	<b>21.617.779</b>
(+) Aplicações	22.545.091	46.969	560.472	23.152.532
(-) Resgates	(15.983.303)	(675.294)	(47.492)	(16.706.089)
(+) Rendimentos	1.519.980	115.811	84.896	1.720.687
(+/-) Ajuste ao valor justo	-	15.441	-	15.441
<b>Saldo final em 31 de dezembro de 2018</b>	<b>28.012.853</b>	<b>844.535</b>	<b>942.963</b>	<b>29.800.351</b>
(+) Aplicações	29.669.207	14.771	443.647	30.127.625
(-) Resgates	(19.840.695)	(313.357)	(64.804)	(20.218.856)
(+) Rendimentos	3.256.167	107.619	110.596	3.474.382
(+/-) Ajuste ao valor justo	-	89.895	-	89.895
<b>Saldo final em 31 de dezembro de 2019</b>	<b>41.097.532</b>	<b>743.463</b>	<b>1.432.402</b>	<b>43.273.397</b>

**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).

**Icatu Seguros S.A. e Controladas**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

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

	31/12/2019		
	Nível 01	Nível 02	Total
<b>I. Títulos mensurados ao valor justo por meio de resultado:</b>	<b>29.612.392</b>	<b>11.485.140</b>	<b>41.097.532</b>
Ações de Cias Abertas	3.785.614	16.330	3.801.944
Opções	558	9.831	10.389
Futuros	(40)	(2.783)	(2.823)
Letras Financeiras do Tesouro	11.869.510	-	11.869.510
Notas do Tesouro Nacional:	9.867.751	795.680	10.663.431
Letras do Tesouro Nacional	199.285	(334.310)	(135.025)
Debêntures de Distribuição Pública	-	5.774.885	5.774.885
Operações Compromissadas	3.802.288	36.590	3.838.878
Letras Financeiras	-	2.269.040	2.269.040
Certificados de Depósito Bancário	-	366.788	366.788
Certificados de Recebíveis Imobiliários	-	258.625	258.625
Fundos de Investimento em Direitos Creditórios - FIDC	-	1.000.835	1.000.835
Fundos de Investimento de Renda Fixa	-	17.116	17.116
Fundos de Investimento Multimercado	-	55.085	55.085
Fundos de Investimento no Exterior	-	104.905	104.905
Fundos de Investimento de Ações	-	33.035	33.035
Fundos de Investimento não Exclusivos	-	800.879	800.879
Notas Promissórias	-	262.398	262.398
Certificado de Recebíveis do Agronegócio	-	2.372	2.372
Swaps	-	17.839	17.839
Outros Aplicações	76.698	-	76.698
Quotas de Fundos de Investimento- Exclusivos Bloqueio Judicial	10.728	-	10.728
<b>II. Títulos disponíveis para venda:</b>	<b>522.073</b>	<b>221.389</b>	<b>743.462</b>
Notas do tesouro nacional	522.073	221.389	743.462
<b>III. Títulos mantido até o vencimento:</b>	<b>1.001.916</b>	<b>430.486</b>	<b>1.432.402</b>
Notas do tesouro nacional	1.001.916	430.486	1.432.402
<b>Total (I + II + III)</b>	<b>31.136.381</b>	<b>12.137.015</b>	<b>43.273.396</b>



**Icatu Seguros S.A. e Controladas**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

	<b>31/12/2018</b>		
	<b>Nível 01</b>	<b>Nível 02</b>	<b>Total</b>
<b>I. Títulos mensurados ao valor justo por meio de resultado:</b>	<b>19.768.021</b>	<b>8.244.831</b>	<b>28.012.852</b>
Ações de Cias Abertas	1.368.187	-	1.368.187
Opções	-	(996)	(996)
Futuros	-	13.067	13.067
Letras Financeiras do Tesouro	7.139.745	-	7.139.745
Notas do Tesouro Nacional:	6.078.809	-	6.078.809
Letras do Tesouro Nacional	1.464.207	-	1.464.207
Debêntures de Distribuição Pública	-	3.340.284	3.340.284
Operações compromissadas	3.708.922	-	3.708.922
Letras Financeiras	-	2.057.219	2.057.219
Certificados de Depósito Bancário	-	623.433	623.433
Certificados de Recebíveis Imobiliários	-	186.895	186.895
Fundos de Investimento em Direitos Creditórios - FIDC	-	643.732	643.732
Fundos de Investimento de Renda Fixa	-	18.756	18.756
Fundos de Investimento Multimercado	-	28.699	28.699
Fundos de Investimento Imobiliário	-	3.697	3.697
Fundos de Investimento no Exterior	-	69.938	69.938
Fundos de Investimento de Ações	-	25.348	25.348
Fundos de Investimento não Exclusivos	-	979.596	979.596
Notas Promissórias	-	230.585	230.585
Certificado de Recebíveis do Agronegócio	-	12.635	12.635
Swaps	-	11.942	11.942
Outros Aplicações	-	1	1
Quotas de Fundos de Investimento- Exclusivos Bloqueio Judicial	8.151	-	8.151
<b>II. Títulos disponíveis para venda:</b>	<b>844.536</b>	<b>-</b>	<b>844.536</b>
Notas do tesouro nacional	844.536	-	844.536
<b>III. Títulos mantido até o vencimento:</b>	<b>942.963</b>	<b>-</b>	<b>942.963</b>
Notas do tesouro nacional	942.963	-	942.963
<b>Total (I + II + III)</b>	<b>21.555.520</b>	<b>8.244.831</b>	<b>29.800.351</b>

**Icatu Seguros S.A. e Controladas**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

**5.4. Instrumentos Financeiros Derivativos**

Todas as operações relacionadas a esses instrumentos são realizadas através de fundos de investimentos exclusivos atrelados a planos de previdência de contribuição variável e têm por objetivo a síntese de posição do mercado à vista ou para proteção da carteira. O risco da exposição a estes ativos é dos participantes dos referidos planos de previdência e os limites estão estabelecidos na política de investimentos de cada fundo. Os ganhos e perdas não refletem no resultado da Companhia, uma vez que o impacto é de igual valor nas provisões técnicas da Companhia.

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

Em 31/12/2019 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:

31/12/2019							
Futuro	Posição	Vencimento	Indexador de referência	Quantidade	Exposição (notional) Total em R\$ mil	Objetivo	
	DI1	Comprado	abr/20	CDI	274	27.106	Hedge Taxa pré-fixada
	DI1	Vendido	jul/20	CDI	472	46.218	Hedge Taxa pré-fixada
	DI1	Comprado	out/20	CDI	268	25.941	Hedge Taxa pré-fixada
	DI1	Comprado	jan/21	CDI	145	13.865	Hedge Taxa pré-fixada
	DI1	Vendido	jul/21	CDI	14	1.303	Hedge Taxa pré-fixada
	DI1	Comprado	out/21	CDI	183	16.772	Hedge Taxa pré-fixada
	DI1	Comprado	jan/22	CDI	205	18.495	Hedge Taxa pré-fixada
	DI1	Vendido	jan/22	CDI	91	8.210	Hedge Taxa pré-fixada
	DI1	Vendido	jul/22	CDI	4	350	Hedge Taxa pré-fixada
	DI1	Comprado	jan/23	CDI	365	30.836	Hedge Taxa pré-fixada
	DI1	Vendido	jan/23	CDI	410	34.638	Hedge Taxa pré-fixada
	DI1	Comprado	jul/23	CDI	663	54.106	Hedge Taxa pré-fixada
	DI1	Comprado	jan/24	CDI	125	9.847	Hedge Taxa pré-fixada
	DI1	Vendido	jan/24	CDI	432	34.032	Hedge Taxa pré-fixada
	DI1	Comprado	jan/25	CDI	182	13.334	Hedge Taxa pré-fixada
	DI1	Vendido	jan/26	CDI	317	21.609	Hedge Taxa pré-fixada
	DI1	Comprado	jan/27	CDI	198	12.536	Hedge Taxa pré-fixada
	DI1	Vendido	jan/28	CDI	31	1.828	Hedge Taxa pré-fixada
	DI1	Comprado	jan/29	CDI	1	55	Hedge Taxa pré-fixada

**Swap**

Data de Aquisição	Vencimento	Indexador Passivo	Indexador Ativo	Valor Inicial em R\$ mil	Valor Ativo em R\$ mil	Valor Passivo em R\$ mil	Apropriação Acumulada em R\$ mil
31/mai/17	jun/20	DI1	TR	50.000	63.276	59.155	4.121
31/mai/17	jun/22	DI1	TR	50.000	66.948	59.155	7.793
31/mai/17	jun/21	DI1	TR	50.000	65.083	59.155	5.929

**Icatu Seguros S.A. e Controladas**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

31/12/2018

Futuro	Posição	Vencimento	Indexador de referência	Quantidade	Exposição		Objetivo
					(notional)	Total em R\$ mil	
AFS	Comprado	2019	ZAR/USD	308		11.974	Hedge Moeda
AUD	Comprado	2019	AUD	5		820	Hedge Moeda
AUD	Vendido	2019	AUD	1		164	Hedge Moeda
CAD	Comprado	2019	CAD	1		171	Hedge Moeda
CAD	Vendido	2019	CAD	1		171	Hedge Moeda
CAN	Comprado	2019	CAD/USD	220		8.503	Hedge Moeda
CLP	Vendido	2019	CLP	88		12.297	Hedge Moeda
DAP	Comprado	2019-2028	DI x IPCA	643		32.050	Hedge índice
DAP	Vendido	2019-2026	DI x IPCA	10.903		555.914	Hedge índice
DD1	Vendido	2019	CDI X IPCA	80		15.440	Hedge índice
DI1	Comprado	2019-2027	CDI	30.299		2.501.340	Hedge Taxa pré-fixada
DI1	Vendido	2019-2029	CDI	34.051		2.807.143	Hedge Taxa pré-fixada
DOL	Comprado	2019	DOL	419		81.255	Hedge índice
DOL	Vendido	2019	DOL	525		102.658	Hedge índice
EUP	Vendido	2019	USD/EUR	780		34.655	Hedge Moeda
EUR	Comprado	2019	EUR	4		890	Hedge Moeda
GBP	Comprado	2019	GBP	15		2.592	Hedge Moeda
IND	Comprado	2019	IBOVESPA	2.496		220.911	Hedge índice
IND	Vendido	2019	IBOVESPA	555		49.129	Hedge índice
ISP	Comprado	2019	S&P 500	607		296.013	Hedge Moeda
ISP	Vendido	2019	S&P 500	2		975	Hedge Moeda
JAP	Vendido	2019	JPY/USD	718		22.410	Hedge Moeda
JPY	Comprado	2019	JPY	8		1.374	Hedge Moeda
MEX	Comprado	2019	MXN/USD	419		16.355	Hedge Moeda
MXN	Vendido	2019	MXN	13		1.910	Hedge Moeda
SCS	Comprado	2019	OC1xDolar	80		15.441	Hedge índice
T10	Vendido	2019	Treasury Notes 10 anos	21		9.897	Hedge índice
WDO	Comprado	2019	WDO	21		815	Hedge Moeda
WDO	Vendido	2019	WDO	106		4.120	Hedge Moeda
WIN	Comprado	2019	IBOVESPA MINI	618		10.941	Hedge índice
WIN	Vendido	2019	IBOVESPA MINI	577		10.214	Hedge índice
ZAR	Vendido	2019	ZAR	1		94	Hedge Moeda

**Swap**

Data de Aquisição	Vencimento	Indexador Passivo	Indexador Ativo	Valor Inicial em R\$ mil	Valor Passivo em R\$ mil	Apropriação Acumulada em R\$ mil
2017	2020	CDI	TR	50.000	55.823	3.449
2017	2021	CDI	TR	50.000	55.823	4.115
2017	2022	CDI	TR	50.000	55.823	4.378

**Icatu Seguros S.A. e Controladas**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

**6. MAPA DE ELIMINAÇÕES E CONSOLIDAÇÃO**

	<b>31/12/2019</b>		
	<b>Combinado</b>	<b>Eliminações</b>	<b>Consolidado</b>
<b>Ativo</b>	<b>41.105.166</b>	<b>(344.590)</b>	<b>44.760.576</b>
Caixa e Bancos (a)	205.239	57.396	262.635
Aplicações (a)	43.003.943	216.798	43.220.741
Prêmios a Restituir (c)	175.723	(2.911)	172.812
Operações com Seguradoras e Resseguradora (c)	75.142	(13.216)	61.926
Outros Créditos Operacionais (d)(e)	220.479	(27.298)	193.181
Títulos e Créditos a Receber (a)(b)(f)	687.130	(32.478)	654.652
Investimentos (g)	737.510	(542.881)	194.629
<b>Passivo</b>	<b>582.180</b>	<b>182.687</b>	<b>764.867</b>
Obrigações a Pagar (a)(b)(c)(e)	306.088	281.427	587.515
Débitos de Operações com Seguros e Resseguros (d)	194.138	(18.189)	175.949
Tributos Diferidos (f)	81.954	(80.551)	1.403
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>1.989.325</b>	<b>(542.868)</b>	<b>1.446.457</b>
Patrimônio Líquido das Controladas (g)	1.989.325	(542.868)	1.446.457

  

	<b>31/12/2018</b>		
	<b>Combinado</b>	<b>Eliminações</b>	<b>Consolidado</b>
<b>Ativo</b>	<b>31.300.154</b>	<b>(311.519)</b>	<b>30.988.635</b>
Caixa e Bancos (a)	121.282	8.219	129.501
Aplicações (a)	29.606.215	125.871	29.732.086
Prêmios a Restituir (c)	154.278	-	154.278
Operações com Seguradoras e Resseguradora (c)	47.528	(6.914)	40.614
Outros Créditos Operacionais (d)(e)	133.077	(16.212)	116.865
Títulos e Créditos a Receber (a)(b)(f)	708.274	(40.909)	667.365
Investimentos (g)	529.500	(381.574)	147.926
<b>Passivo</b>	<b>577.078</b>	<b>70.035</b>	<b>647.113</b>
Obrigações a Pagar (a)(b)(c)(e)	376.088	122.155	498.243
Débitos de Operações com Seguros e Resseguros (d)	154.993	(6.915)	148.078
Tributos Diferidos (f)	45.997	(45.205)	792
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>1.752.341</b>	<b>(381.556)</b>	<b>1.370.785</b>
Patrimônio Líquido das Controladas (g)	1.752.341	(381.556)	1.370.785

(a) Abertura das rubricas "Disponível", "Contas a Receber" e "Contas a Pagar" dos Fundos Exclusivos

(b) Reembolso de Rateio de Despesas Administrativas.

(c) Reembolso de Serviços de Consultoria entre empresas do Grupo.

(d) Operação de Cosseguro entre empresas do Grupo.

(e) Comercialização de Títulos de Capitalização Aderente entre empresas do Grupo.

(f) Compensação de Tributos de Mesma Natureza conforme IAS 12.

(g) Eliminação de Investimentos em Controladas.

**Icatu Seguros S.A. e Controladas**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

**7. PRÊMIOS A RECEBER**
**7.1. Composição do saldo de prêmios a receber**

A composição do saldo de prêmios a receber por ramo segue abaixo:

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Prestamistas	61.553	47.286
Acidentes Pessoais	25.018	22.077
Auxílio funeral	673	746
Vida em Grupo	86.135	82.496
Vida Individual	19.176	12.487
Outros	2.728	2.298
<b>Total de Prêmios a Receber Bruto</b>	<b>195.283</b>	<b>167.390</b>
Redução ao Valor Recuperável	(22.471)	(13.112)
<b>Total de Prêmios a Receber</b>	<b>172.812</b>	<b>154.278</b>

**7.2. Movimentação de prêmios a receber**

A movimentação dos prêmios diretos a receber líquidos de provisão para redução ao valor recuperável compõe-se como segue:

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
<b>Saldo Inicial</b>	<b>154.278</b>	<b>132.436</b>
(+) Prêmios Emitidos	2.587.222	2.293.062
(+) IOF	6.150	5.799
(-) Prêmios Cancelados	(396.522)	(181.178)
(-) Recebimentos	(2.168.941)	(2.089.973)
<b>Prêmios a Receber Bruto Exercício</b>	<b>182.187</b>	<b>160.146</b>
<b>Redução ao Valor Recuperável Exercício</b>	<b>(9.375)</b>	<b>(5.868)</b>
<b>Prêmios a Receber Líquidos</b>	<b>172.812</b>	<b>154.278</b>

**7.3. Idade dos Prêmios a Receber**

Os prêmios a receber por vencimento, líquidos da redução ao valor recuperável, estão distribuídos da seguinte forma:

	<u>31/12/2019</u>			<u>31/12/2018</u>		
	Prêmios a Receber Bruto	Redução ao Valor Recuperável	Prêmios a Receber Líquido	Prêmios a Receber Bruto	Redução ao Valor Recuperável	Prêmios a Receber Líquido
<b>A vencer</b>						
De 1 até 30 dias	165.000	(644)	164.356	139.121	(391)	138.730
<b>Vencidos</b>						
1 até 30 dias	6.658	(862)	5.796	9.272	(443)	8.829
31 até 60 dias	1.906	(414)	1.492	1.835	(88)	1.747
61 até 120 dias	2.311	(2.171)	140	1.574	(409)	1.165
121 até 180 dias	1.882	(1.455)	427	1.926	(500)	1.426
181 até 365 dias	4.309	(3.708)	601	3.757	(1.376)	2.381
mais de 365 dias	13.217	(13.217)	-	9.905	(9.905)	-
<b>Total</b>	<b>195.283</b>	<b>(22.471)</b>	<b>172.812</b>	<b>167.390</b>	<b>(13.112)</b>	<b>154.278</b>

O cálculo da redução ao valor recuperável foi baseado em estudo técnico, considerando a inadimplência dos últimos dois anos, sendo aplicados os seguintes percentuais: 1,54% a vencer e 1 até 30 dias (0,98% em 2018), 9,53% vencidas de 1 até 60 dias (4,80% em 2018), 46,99% 61 até 180 dias (26,03% em 2018), 67,30% 181 até 365 dias (36,63% em 2018) e 100,00% acima de 365 dias (100,00% em 2018).

**Icatu Seguros S.A. e Controladas**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

**8. CRÉDITO DAS OPERAÇÕES - OPERAÇÕES COM SEGURADORAS E RESSEGURADORAS**

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Prêmios de cosseguro aceito	476	5.081
PDD de cosseguro aceito	(476)	(135)
Sinistro de cosseguro	5.042	5.421
Comissão de cosseguro	457	965
<b>Total de Operações com Seguradoras</b>	<b>5.499</b>	<b>11.332</b>
Sinistro de resseguro	56.427	29.282
<b>Total de Operações com Resseguradoras</b>	<b>56.427</b>	<b>29.282</b>

**9. ATIVOS DE RESSEGUROS - PROVISÕES TÉCNICAS**

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Provisão de sinistros ocorridos, mas não avisados - IBNR	28.221	19.100
Recuperação de despesa de sinistro	38.680	40.331
Prêmio de resseguro diferido	24.887	17.924
Provisão matemática de benefícios concedidos	-	664
<b>Total geral</b>	<b>91.788</b>	<b>78.019</b>

**10. TÍTULOS E CRÉDITOS A RECEBER**

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Dividendos e juros sobre capital próprio a receber	15.950	8.283
Outros créditos a receber – DPVAT	-	66
Fundos Exclusivos – Contas a receber	110.615	131.683
<b>Total geral</b>	<b>120.910</b>	<b>140.032</b>

**11. CRÉDITOS TRIBUTÁRIOS E PREVIDENCIÁRIOS**

Os Impostos a Recuperar são compostos da seguinte forma:

<u>Ativo - Circulante</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
<b>Impostos a Recuperar</b>		
Imposto de Renda	20.981	17.363
Contribuição Social	5.033	3.857
COFINS	2.051	2.438
PIS	455	586
Outros	1.041	706
<b>Total de Créditos Fiscais</b>	<b>29.561</b>	<b>24.950</b>

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

Apresentamos abaixo o 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 Seguros S.A. e Controladas**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

<b>Ativo - Não Circulante</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>Imposto de Renda Diferido</b>	<b>65.349</b>	<b>62.299</b>
Prejuízos Fiscais	4.578	4.844
Diferenças Temporárias	60.771	57.455
<b>Contribuição Social Diferida</b>	<b>38.205</b>	<b>36.398</b>
Base Negativa	1.978	2.073
Diferenças Temporárias	36.227	34.325
<b>Provisão Risco s/ Créditos Tributários e Previdenciários</b>	<b>(4.372)</b>	<b>(4.722)</b>
Provisão para Riscos de Créditos	(4.372)	(4.722)
<b>Total de Créditos Fiscais Diferidos - Não Circulante</b>	<b>99.182</b>	<b>93.975</b>
<b>Débitos Tributários Diferidos</b>		
Imposto de Renda Diferido	(49.838)	(27.844)
Contribuição Social Diferido	(29.903)	(16.706)
<b>Total de Débitos Fiscais Diferidos - Não Circulante</b>	<b>(79.741)</b>	<b>(44.550)</b>
<b>Total de Créditos e Débitos Diferidos - Ativo Não Circulante</b>	<b>19.441</b>	<b>49.425</b>

Os créditos tributários diferidos da Companhia estão classificados no ativo não circulante, sendo originados exclusivamente de adições temporárias e compostos em sua maioria, de provisões judiciais fiscais, redução ao valor recuperável, atualização de depósitos judiciais e provisão para participações nos lucros e resultados (PLR). Os débitos tributários diferidos estão classificados no Passivo não circulante.

<b>Passivo - Não Circulante</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>Tributos Diferidos</b>		
Imposto de Renda Diferido	-	905
Contribuição Social Diferido	-	543
<b>Total de Tributos Diferidos - Não Circulante</b>	<b>-</b>	<b>1.448</b>
<b>Créditos Tributários Diferidos - Compensados (IAS12)</b>		
Imposto de Renda Diferido	876	(410)
Contribuição Social Diferido	527	(246)
<b>Total de Tributos Diferidos - Não Circulante</b>	<b>1.403</b>	<b>(656)</b>
<b>Total de Créditos e Débitos Diferidos - Passivo Não Circulante</b>	<b>1.403</b>	<b>792</b>

**Icatu Seguros S.A. e Controladas**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

A seguir, a composição das diferenças temporárias:

<b>Imposto de Renda/Contribuição Social</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Ajuste TVM - Títulos disponíveis para Venda	-	(111.385)
Provisão de títulos a pagar - Prescrição	2.289	2.573
Provisão Contingências Trabalhistas	4.483	6.714
Provisão Contingências Cíveis	10.663	8.986
Provisão Contingências Fiscais	2.178	2.465
Redução ao Valor Recuperável	29.128	-
Provisão Crédito de Liquidação Duvidosa	-	40.501
Provisão Excedente Técnico	17.568	9.986
Fundo de Marketing	12.434	8.902
PIS Exigibilidade Suspensa	39.763	37.100
COFINS Exigibilidade Suspensa	145.934	132.319
Outras provisões	17.125	6.074
INSS s/Aviso Prévio - Exigibilidade Suspensa	372	345
Obrigações a pagar - Provisão	1.075	11.810
Outras Receitas (Atualização Depósito Judicial)	(147.166)	(130.245)
Participações Resultados - PLR	109.272	90.324
Prejuízos Fiscais/Base Negativa	-	5.487
<b>Total das Provisões temporárias</b>	<b>245.119</b>	<b>121.956</b>
<b>Alíquota aplicada - IRPJ - 25%</b>	<b>61.279</b>	<b>30.489</b>
<b>Alíquota aplicada - CSLL - 15% e 20%</b>	<b>36.532</b>	<b>18.144</b>

**12. INVESTIMENTOS**

Os investimentos em coligadas e em outras companhias são compostos da seguinte forma:

<b>Investimentos</b>	<b>Brasilcap Capitalização S.A</b>	<b>Caixa Capitalização S.A</b>	<b>PP-LGD Administração de Bem Próprio S.A.</b>	<b>Seguradora Líder dos Consórcios do Seguro DPVAT</b>
Quantidade de ações ON	324.000.000	8.000	13.333.332	15.000.000
% de participação	16,67%	24,50%	16,67%	3,41%
Capital Social	231.264	210.000	21.429	15.000
Patrimônio Líquido	481.283	463.451	2.161	16.369
Resultados Abrangentes	51.946	98.200	-	-
Lucro Líquido	100.907	176.921	(19.268)	427

	<b>Investimento</b>		<b>Resultado Patrimonial</b>	
	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Brasilcap Capitalização S.A	80.320	63.533	16.821	18.773
Caixa Capitalização S.A	113.547	83.303	43.346	34.874
PP-LGD Administração de Bem Próprio S.A.	106	418	(1.476)	(975)
Seguradora Líder dos Consórcios do Seguro DPVAT	564	580	(2)	193
Vanguardacap Capitalização S.A.	-	-	-	(3.127)
<b>Total das Participações Acionárias</b>	<b>194.537</b>	<b>147.834</b>	<b>58.689</b>	<b>49.738</b>
Outros investimentos (a)	92	92	-	-
<b>Total de Investimentos</b>	<b>194.629</b>	<b>147.926</b>	<b>58.689</b>	<b>49.738</b>

(a)Obras de artes

A seguir, a movimentação das participações acionárias da Companhia:

	<b>Saldo em 31/12/2018</b>	<b>Adições/Baixas</b>	<b>Dividendos</b>	<b>Ajuste TVM</b>	<b>Equivalência Patrimonial</b>	<b>Saldo em 31/12/2019</b>
Brasilcap Capitalização S.A.	63.533	-	(8.694)	8.660	16.821	80.320
Caixa Capitalização S.A.	83.303	-	(35.142)	22.040	43.346	113.547
PP-LGD Administração de Bem Próprio S.A.	418	1.164	-	-	(1.476)	106
Seguradora Líder Consórcios do Seguro DPVAT	580	(14)	-	-	(2)	564
<b>Total</b>	<b>147.834</b>	<b>1.150</b>	<b>(43.836)</b>	<b>30.700</b>	<b>58.689</b>	<b>194.537</b>



**Icatu Seguros S.A. e Controladas**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

	Saldo em 31/12/2017	Adições/Baixas	Dividendos	JSCP	Ajuste TVM	Equivalência Patrimonial	Saldo em 31/12/2018
Brasilcap Capitalização S.A.	60.404	-	(12.154)	(3.490)	-	18.773	63.533
Caixa Capitalização S.A.	109.894	-	(59.838)	-	(1.627)	34.874	83.303
PP-LGD Administração de Bem Próprio S.A.	1.241	(153)	-	-	305	(975)	418
Seguradora Líder Consórcios do Seguro DPVAT	1.034	(2)	(645)	-	-	193	580
Vanguardacap Capitalização S.A.*	-	3.127	-	-	-	(3.127)	-
<b>Total</b>	<b>172.573</b>	<b>2.972</b>	<b>(72.637)</b>	<b>(3.490)</b>	<b>(1.322)</b>	<b>49.738</b>	<b>147.834</b>

\* Valor do resultado da Vanguardacap Capitalização S.A registrado na Icatu Seguros em Investimentos no reconhecimento inicial.

**13. IMOBILIZADO**

O ativo imobilizado é composto por bens corpóreos destinados à manutenção das atividades da Companhia e suas controladas, inclusive as benfeitorias em imóveis de terceiros, as quais tendem a beneficiar ao grupo por mais de um exercício.

	Taxa anual de depreciação	31/12/2018	Aquisições	Baixa	Depreciação	31/12/2019
Equipamentos	20%	9.335	7.894	(1.742)	(3.338)	12.149
Móveis, máquinas e utensílios	10%	3.858	2.093	(296)	(670)	4.985
Outras imobilizações	20%	6.567	6.260	-	(2.700)	10.127
<b>Total</b>		<b>19.760</b>	<b>16.247</b>	<b>(2.038)</b>	<b>(6.708)</b>	<b>27.261</b>

	Taxa anual de depreciação	31/12/2017	Aquisições	Baixa	Depreciação	31/12/2018
Equipamentos	20%	2.944	8.079	(241)	(1.447)	9.335
Móveis, máquinas e utensílios	10%	3.904	650	(171)	(525)	3.858
Outras imobilizações	20%	6.735	2.587	(441)	(2.314)	6.567
<b>Total</b>		<b>13.583</b>	<b>11.316</b>	<b>(853)</b>	<b>(4.286)</b>	<b>19.760</b>

**14. INTANGÍVEL**

Os intangíveis são compostos da seguinte forma:

	Taxa anual de amortização	31/12/2018	Adições/baixas	Amortização	31/12/2019
<b>Desenvolvidos Internamente</b>					
Marcas e patentes	-	183	-	-	183
Sistemas de computação	20%	36.942	18.062	(3.477)	51.527
<b>Adquiridos de Terceiros</b>					
Sistemas de computação	20%	369	13	(43)	339
Sistemas aplicados	20%	9.505	4.429	(4.915)	9.019
Balcão de Vendas (a)	-	198.228	3.000	(13.563)	187.665
<b>Total</b>		<b>245.227</b>	<b>42.397</b>	<b>(21.998)</b>	<b>248.733</b>

	Taxa anual de amortização	31/12/2017	Adições/baixas	Reclassificação	Amortização	31/12/2018
<b>Desenvolvidos Internamente</b>						
Marcas e patentes	-	182	1	-	-	183
Sistemas de computação	20%	15.401	23.881	71	(2.411)	36.942
<b>Adquiridos de Terceiros</b>						
Sistemas de computação	20%	565	(2)	(71)	(123)	369
Sistemas aplicados	20%	5.069	10.475	-	(6.039)	9.505
Balcão de Vendas (a)	-	208.708	3.000	-	(13.480)	198.228
<b>Total</b>		<b>229.925</b>	<b>37.355</b>	<b>-</b>	<b>(22.053)</b>	<b>245.227</b>

(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 de vigência dos contratos.

**Icatu Seguros S.A. e Controladas**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

**15. OBRIGAÇÕES A PAGAR**

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Fornecedores	2.640	3.271
Participação nos lucros	106.001	99.236
Pagamentos a realizar	19.800	19.929
Dividendos / JSCP a Pagar	75.737	77.139
Outras - Portabilidades e PGBL	17.038	6.305
Provisão Fundo de Marketing	12.434	8.902
Obrigações em Compensação	2.895	2.822
Obrigações a Pagar - Campanhas	8.373	5.232
Fundos Exclusivos – Contas a Pagar	339.826	273.139
Provisões dedutíveis	2.771	2.268
<b>Total</b>	<b>587.515</b>	<b>498.243</b>

**16. DÉBITO DAS OPERAÇÕES - OPERAÇÕES COM SEGURADORAS E RESSEGURADORAS**

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Prêmios de cosseguro cedido emitido	1.180	3.337
Prêmios de cosseguro cedido a liquidar	9.105	8.025
Prêmios de resseguro cedido emitido	68.329	58.310
Prêmios de resseguro cedido a liquidar	670	553
Outros	3.710	-
<b>Total Operações com Seguradoras e Resseguradoras</b>	<b>82.994</b>	<b>70.225</b>

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Comissões riscos emitidos diretos	15.723	15.646
Comissões a pagar	18.810	8.991
Comissões RVNE	31.437	27.940
Pró-labore emitido	4.852	4.077
Pró-labore a pagar	9.729	8.069
Outros	7.669	9.112
<b>Total Corretores de Seguros e Resseguros</b>	<b>88.220</b>	<b>73.835</b>

**17. DEPÓSITOS DE TERCEIROS**

Os depósitos de terceiros referem-se, principalmente, a prêmios de seguros, títulos de capitalização e contribuições de previdência pagos pelos segurados e participantes, cujas apólices, títulos e certificados ainda não foram emitidos, e a depósitos bancários referentes a recebimentos de prêmios de seguros, títulos de capitalização e contribuições de previdência que ainda não foram identificados, classificados no passivo circulante. A idade dos Depósitos de Terceiros está distribuída da seguinte forma:

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
1 até 30 dias	70.093	113.166
31 até 60 dias	2.697	1.138
61 até 120 dias	1.814	1.110
121 até 180 dias	940	877
181 até 365 dias	920	1.598
mais de 365 dias	5.713	2.138
<b>Total</b>	<b>82.177</b>	<b>120.027</b>

**18. PROVISÕES TÉCNICAS E CUSTOS DE AQUISIÇÃO DIFERIDOS – SEGUROS**

As Provisões Técnicas e os Custos de Aquisição Diferidos estão classificados no circulante e não circulante de acordo com a expectativa de exigibilidades e realização e são compostos da seguinte forma:

**Icatu Seguros S.A. e Controladas**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

Provisões Técnicas - Seguros	31/12/2019				31/12/2018			
	Pessoas	Vida Individual	Vida com Cobertura por Sobrevivência	Total	Pessoas	Vida Individual	Vida com Cobertura por Sobrevivência	Total
<b>Circulante</b>								
Prêmios não Ganhos	96.689	2.625	-	99.314	86.236	2.560	-	88.796
Prêmios não Ganhos - RVNE	40.494	-	-	40.494	31.068	66	-	31.134
Sinistros a Liquidar	198.681	4.224	192	203.097	207.521	5.139	66	212.726
Sinistros Ocorridos mas não Avisados	443.728	3.203	-	446.931	407.027	3.679	-	410.706
Benefícios a Conceder	-	-	2.927.549	2.927.549	-	-	1.751.855	1.751.855
Benefícios Concedidos	-	25	6.445	6.470	-	25	5.805	5.830
Provisão para Despesas Relacionadas	6.603	109	6	6.718	5.037	151	6	5.194
Excedente Técnico	5.671	-	-	5.671	3.440	-	-	3.440
Resgates e/ou Outros Valores a Regularizar	-	14.611	147.109	161.720	-	14.257	64.136	78.393
Complementar de Cobertura	-	-	35	35	-	-	2	2
<b>Total</b>	<b>791.866</b>	<b>24.797</b>	<b>3.081.336</b>	<b>3.897.999</b>	<b>740.329</b>	<b>25.877</b>	<b>1.821.870</b>	<b>2.588.076</b>
<b>Não Circulante</b>								
Prêmios não Ganhos	83.249	-	-	83.249	68.239	-	-	68.239
Sinistros a Liquidar	126.327	5.321	-	131.648	111.185	4.070	-	115.255
Sinistros Ocorridos mas não Avisados	189.787	4.237	-	194.024	159.562	4.930	-	164.492
Benefícios a Conceder	2	13	20.651.278	20.651.293	-	-	12.741.719	12.741.719
Benefícios Concedidos	-	131	47.737	47.868	-	142	46.294	46.436
Provisão para Despesas Relacionadas	7.183	338	67	7.588	6.158	335	53	6.546
Excedente Técnico	1.233	-	-	1.233	1.331	-	-	1.331
Complementar de Cobertura	-	2	395	397	-	-	27	27
<b>Total</b>	<b>407.781</b>	<b>10.042</b>	<b>20.699.477</b>	<b>21.117.300</b>	<b>346.475</b>	<b>9.477</b>	<b>12.788.093</b>	<b>13.144.045</b>

Custos de Aquisição Diferidos - Seguros	31/12/2019				31/12/2018			
	Pessoas	Vida Individual	Vida com Cobertura por Sobrevivência	Total	Pessoas	Vida Individual	Vida com Cobertura por Sobrevivência	Total
Circulante	79.588	667	1.958	82.213	69.942	599	1.944	72.485
Não Circulante	81.165	141	11.868	93.174	75.017	-	8.029	83.046
<b>Total</b>	<b>160.753</b>	<b>808</b>	<b>13.826</b>	<b>175.387</b>	<b>144.959</b>	<b>599</b>	<b>9.973</b>	<b>155.531</b>

As movimentações das Provisões Técnicas e dos Custos de Aquisição Diferidos estão demonstradas a seguir:

Provisões Técnicas - Seguros	Saldos em 31/12/2018	Constituições	Amortizações	Atualização Monetária	Saldos em 31/12/2019
Prêmios não Ganhos	157.035	185.529	(160.001)	-	182.563
Prêmios não Ganhos - RVNE	31.134	50.333	(40.973)	-	40.494
Sinistros a Liquidar	327.981	4.717.132	(4.732.647)	22.279	334.745
Sinistros Ocorridos mas não Avisados	575.198	2.106.412	(2.055.768)	15.112	640.955
Benefícios a Conceder	14.493.574	15.436.709	(8.145.554)	1.794.113	23.578.842
Benefícios Concedidos	52.266	5.067	(6.335)	3.340	54.338
Excedente Financeiro	-	-	-	-	-
Provisão de Despesas Relacionadas	11.740	74.774	(72.417)	209	14.306
Excedente Técnico	4.771	8.491	(6.358)	-	6.904
Resgates e/ou Outros Valores a Regularizar	78.393	1.164.493	(1.081.520)	354	161.720
Complementar de Cobertura	29	1.226	(823)	-	432
<b>Total</b>	<b>15.732.121</b>	<b>23.750.166</b>	<b>(16.302.395)</b>	<b>1.835.407</b>	<b>25.015.299</b>

**Icatu Seguros S.A. e Controladas**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

<b>Provisões Técnicas - Seguros</b>	<b>Saldos em 31/12/2017</b>	<b>Constituições</b>	<b>Amortizações</b>	<b>Atualização Monetária</b>	<b>Saldos em 31/12/2018</b>
Prêmios não Ganhos	148.606	58.369	(49.940)	-	157.035
Prêmios não Ganhos - RVNE	24.925	23.356	(17.147)	-	31.134
Sinistros a Liquidar	312.117	914.539	(925.029)	26.355	327.981
Sinistros Ocorridos mas não Avisados	545.099	2.025.057	(2.008.492)	13.534	575.198
Benefícios a Conceder	9.448.770	9.813.500	(5.512.732)	744.037	14.493.574
Benefícios Concedidos	41.393	14.456	(7.575)	3.992	52.266
Excedente Financeiro	11	-	(9)	(2)	-
Provisão de Despesas Relacionadas	7.597	18.805	(14.776)	114	11.740
Excedente Técnico	4.086	15.092	(14.407)	-	4.771
Resgates e/ou Outros Valores a Regularizar	41.737	738.071	(702.508)	1.093	78.393
Complementar de Cobertura	-	96	(67)	-	29
<b>Total</b>	<b>10.574.340</b>	<b>13.621.341</b>	<b>(9.252.682)</b>	<b>789.123</b>	<b>15.732.121</b>

<b>Custo de Aquisição Diferido</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>Constituições</b>	<b>Amortizações</b>	<b>31/12/2019</b>
	155.531	29.509	(9.653)	175.387

<b>Custo de Aquisição Diferido</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>Constituições</b>	<b>Amortizações</b>	<b>31/12/2018</b>
	139.381	31.217	(15.067)	155.531

**Análise de Sensibilidade – Seguros**

Os índices de sinistralidade observados nas linhas de negócio impactam diretamente o resultado apresentado.

Com o intuito de realizar um teste de sensibilidade de sinistralidade, as premissas consideradas no teste foram apuradas com base na experiência observada. Na Sinistralidade, a premissa de 5% mostrou-se suficiente para cobertura das oscilações analisadas.

Na desistência/cancelamento, o *stress* de 10% representa o dobro da oscilação média observada.

Abaixo, o resultado da análise de sensibilidade quando da alteração da simulação de variações da Sinistralidade e da Taxa de Desistência, dos cenários estimados:

<b>Coberturas de Risco:</b>		<b>Efeito Bruto no Resultado e no Patrimônio Líquido</b>			
		<b>31/12/2019</b>		<b>31/12/2018</b>	
<b>VARIÁVEL</b>	<b>Premissas</b>	<b>Bruto de Resseguro</b>	<b>Líquido de Resseguro</b>	<b>Bruto de Resseguro</b>	<b>Líquido de Resseguro</b>
Sinistralidade	Aumento de 5% de Sinistralidade	20.572	19.069	19.290	19.251
Sinistralidade	Redução de 5% na Sinistralidade	(20.572)	(19.069)	(19.290)	(19.251)

**19. PROVISÕES TÉCNICAS E CUSTOS DE AQUISIÇÃO DIFERIDOS - PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR**

As Provisões Técnicas e os Custos de Aquisição Diferidos estão classificados no circulante e não circulante de acordo com a expectativa de exigibilidades e realização e são compostos da seguinte forma:

<b>Provisões Técnicas</b>	<b>31/12/2019</b>			<b>31/12/2018</b>		
	<b>Circulante</b>	<b>Não Circulante</b>	<b>Total</b>	<b>Circulante</b>	<b>Não Circulante</b>	<b>Total</b>
Prêmios não Ganhos	523	-	523	384	-	384
Prêmios não Ganhos - RVNE	64	-	64	27	-	27
Benefícios a Conceder	1.809.369	13.162.736	14.972.105	1.310.879	9.593.905	10.904.784
Benefícios Concedidos	38.374	252.254	290.628	30.476	215.928	246.404
Sinistro a Liquidar	3.828	-	3.828	2.195	-	2.195
Excedente Financeiro	950	6.807	7.757	974	7.135	8.109
Eventos Ocorridos mas não Avisados	1.319	-	1.319	1.031	-	1.031
Provisão de Despesas Relacionadas	159	1.442	1.601	488	1.155	1.643
Resgates e/ou Outros Valores a Regularizar	124.023	-	124.023	84.994	-	84.994
Provisão Complementar de Cobertura	1.808	14.059	15.867	660	5.030	5.690
<b>Total</b>	<b>1.980.417</b>	<b>13.437.298</b>	<b>15.417.715</b>	<b>1.432.108</b>	<b>9.823.153</b>	<b>11.255.261</b>

**Icatu Seguros S.A. e Controladas**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

	31/12/2019			31/12/2018		
	Não			Não		
	Circulante	Circulante	Total	Circulante	Circulante	Total
Custo de aquisição diferidos	1.204	7.500	<b>8.704</b>	1.433	6.641	<b>8.074</b>

As movimentações das provisões técnicas e dos custos de aquisição diferidos estão demonstradas a seguir:

Provisões Técnicas	31/12/2018	Constituições	Reversões	Atualização Monetária	31/12/2019
Prêmios não Ganhos	384	837	(698)	-	523
Prêmios não Ganhos - RVNE	27	110	(73)	-	64
Benefícios a Conceder	10.904.784	6.921.906	(4.124.839)	1.270.254	14.972.105
Benefícios Concedidos	246.404	60.323	(35.794)	19.695	290.628
Sinistro a Liquidar	2.195	20.895	(19.610)	348	3.828
Excedente Financeiro	8.109	94	(803)	357	7.757
Eventos Ocorridos mas não Avisados	1.031	1.628	(1.340)	-	1.319
Provisão de Despesas Relacionadas	1.643	1.337	(1.379)	-	1.601
Resgates e/ou Outros Valores a Regularizar	84.994	651.535	(613.773)	1.267	124.023
Provisão Complementar de Cobertura	5.690	66.585	(56.408)	-	15.867
<b>Total</b>	<b>11.255.261</b>	<b>7.725.250</b>	<b>(4.854.717)</b>	<b>1.291.921</b>	<b>15.417.715</b>

Provisões Técnicas	31/12/2017	Constituições	Reversões	Atualização Monetária	31/12/2018
Prêmios não Ganhos	331	234	(181)	-	384
Prêmios não Ganhos - RVNE	153	66	(192)	-	27
Benefícios a Conceder	8.279.491	5.075.792	(3.096.984)	646.485	10.904.784
Benefícios Concedidos	212.071	43.912	(36.171)	26.592	246.404
Sinistro a Liquidar	3.828	6.109	(8.403)	661	2.195
Excedente Financeiro	8.963	165	(1.206)	187	8.109
Eventos Ocorridos mas não Avisados	856	833	(658)	-	1.031
Provisão de Despesas Relacionadas	1.486	724	(567)	-	1.643
Resgates e/ou Outros Valores a Regularizar	61.461	450.408	(430.423)	3.548	84.994
Provisão Complementar de Cobertura	521	19.291	(14.122)	-	5.690
<b>Total</b>	<b>8.569.161</b>	<b>5.597.534</b>	<b>(3.588.907)</b>	<b>677.473</b>	<b>11.255.261</b>

	31/12/2018	Constituições	Amortizações	31/12/2019
Custo de Aquisição Diferido	<b>8.074</b>	1.118	(488)	<b>8.704</b>

	31/12/2017	Constituições	Amortizações	31/12/2018
Custo de Aquisição Diferido	<b>8.763</b>	1.909	(2.598)	<b>8.074</b>

**Análise de Sensibilidade – Previdência**

As premissas consideradas nas análises foram apuradas com base na experiência observada. Na Desistência (transferência de recursos, resgates e/ou cancelamentos), o *stress* de 10% representa o dobro da oscilação média observada. Na Conversão em renda o incremento de 5% representa um aumento de 50% na média histórica de conversão em renda. Na Longevidade, a premissa de 10% aplicada sobre uma tábua realista já representa um cenário de *stress*. Com base em dados históricos um *stress* de 1% na Taxa de Juros é considerado uma oscilação representativa frente médias do mercado.

**Icatu Seguros S.A. e Controladas**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

O teste indicou impacto os seguintes impactos:

		Efeito Bruto no Resultado e no Patrimônio Líquido			
		31/12/2019		31/12/2018	
VARIÁVEL	Premissas	Bruto de Resseguro	Líquido de Resseguro	Bruto de Resseguro	Líquido de Resseguro
Conversão em Renda	Aumento de 5% na Premissa de Conversão em Renda	2.933	2.933	2.451	2.451
Conversão em Renda	Redução de 5% na Premissa de Conversão em Renda	(2.929)	(2.929)	(2.450)	(2.450)
Taxa de Juros	Redução de 1% aa na Taxa de Desconto (ETTJ)	10.592	10.592	11.072	11.072
Taxa de Juros	Aumento de 1% aa na Taxa de Desconto (ETTJ)	(9.037)	(9.037)	(5.652)	(5.652)
Sobrevivência	Agravo de 10% na taxa de sobrevivência	11.425	11.425	9.133	9.133
Sobrevivência	Redução de 10% na taxa de sobrevivência	(10.642)	(10.642)	(5.500)	(5.500)
Taxa de Desistência	Redução de 10% na taxa de desistência	4.381	4.381	3.330	3.330
Taxa de Desistência	Aumento de 10% na taxa de desistência	(4.100)	(4.100)	(3.123)	(3.123)

**20. PROVISÕES TÉCNICAS – CAPITALIZAÇÃO**

**Movimentação das Provisões Técnicas de Capitalização**

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

	Saldos em		Atualização Monetária	Saldos em
	31/12/2018	Constituições		
Provisão Matemática para Capitalização	1.407.802	989.009	(958.500)	1.527.930
Provisão para Resgate de Títulos Antecipados	187.837	554.778	(549.586)	193.064
Provisão para Resgate de Títulos Vencidos	135.926	400.602	(398.673)	138.067
<b>Provisão para Resgates</b>	<b>1.731.565</b>	<b>1.944.389</b>	<b>(1.906.759)</b>	<b>1.859.061</b>
Provisão para Sorteios a Realizar	41.257	94.608	(102.263)	37.487
Provisão de Sorteios a Pagar	100.772	89.057	(79.535)	111.095
<b>Provisão para Sorteios</b>	<b>142.029</b>	<b>183.665</b>	<b>(181.798)</b>	<b>148.582</b>
Provisão para Distribuição de Bônus	82.327	30.533	(38.469)	79.476
Provisão para Despesas Administrativas	2.440	3.197	(3.882)	1.755
<b>Outras Provisões</b>	<b>84.767</b>	<b>33.730</b>	<b>(42.351)</b>	<b>81.231</b>
<b>Total</b>	<b>1.958.361</b>	<b>2.161.784</b>	<b>(2.130.908)</b>	<b>2.088.874</b>

	Saldos em		Atualização Monetária	Saldos em
	31/12/2017	Constituições		
Provisão Matemática para Capitalização	1.318.562	1.102.924	(1.094.095)	1.407.802
Provisão para Resgate de Títulos Antecipados	193.923	546.209	(552.355)	187.837
Provisão para Resgate de Títulos Vencidos	110.989	394.793	(370.109)	135.926
<b>Provisão para Resgates</b>	<b>1.623.474</b>	<b>2.043.926</b>	<b>(2.016.559)</b>	<b>1.731.565</b>
Provisão para Sorteios a Realizar	42.442	103.351	(103.703)	41.257
Provisão de Sorteios a Pagar	91.677	106.247	(98.229)	100.772
<b>Provisão para Sorteios</b>	<b>134.119</b>	<b>209.598</b>	<b>(201.932)</b>	<b>142.029</b>
Provisão para Distribuição de Bônus	93.724	41.415	(49.523)	82.327
Provisão para Despesas Administrativas	2.007	1.198	(765)	2.440
<b>Outras Provisões</b>	<b>95.731</b>	<b>42.613</b>	<b>(50.288)</b>	<b>84.767</b>
<b>Total</b>	<b>1.853.324</b>	<b>2.296.137</b>	<b>(2.268.779)</b>	<b>1.958.361</b>

**Análise de Sensibilidade – Capitalização**

Abaixo, o resultado da análise de sensibilidade em 31/12/2019 e 31/12/2018 considerando os seguintes fatores: Riscos de subscrição e Taxa de juros.

**Icatu Seguros S.A. e Controladas**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de reais)

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	Capitalização Premissas	Efeito no Resultado e no Patrimônio Líquido	
		31/12/2019	31/12/2018
Resultado de Sorteio	Aumento de 10% nos valores sorteados	(11.572)	(10.471)
Resultado de Sorteio	Redução de 10% nos valores sorteados	11.572	10.471

**21. DESENVOLVIMENTO DE SINISTRO**

O desenvolvimento de sinistros a liquidar Seguros e Previdência não considera as informações de DPVAT, operacionalizadas pela Seguradora Líder dos Consórcios do Seguro DPVAT S.A., no montante de R\$ 26.477 (R\$ 26.023 em 31/12/2018), está demonstrado a seguir:

	Ano de aviso do sinistro											Total
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	
No ano do aviso	137.276	149.944	295.922	502.561	412.694	377.487	421.351	518.132	489.356	547.658	677.324	<b>4.529.703</b>
1 ano após o aviso	135.191	151.154	294.749	502.640	419.875	383.519	474.522	540.222	519.133	606.950	-	<b>4.027.956</b>
2 anos após o aviso	137.664	150.100	296.111	502.067	415.809	386.978	480.776	537.537	526.956	-	-	<b>3.433.997</b>
3 anos após o aviso	139.380	153.446	296.151	502.483	419.355	386.680	489.443	547.156	-	-	-	<b>2.934.093</b>
4 anos após o aviso	141.422	153.843	297.272	507.516	426.141	392.714	496.451	-	-	-	-	<b>2.415.358</b>
5 anos após o aviso	142.302	154.710	298.347	508.764	426.401	396.237	-	-	-	-	-	<b>1.926.762</b>
6 anos após o aviso	142.094	154.851	300.142	509.727	434.822	-	-	-	-	-	-	<b>1.541.636</b>
7 anos após o aviso	143.867	155.046	299.120	512.903	-	-	-	-	-	-	-	<b>1.110.937</b>
8 anos após o aviso	144.275	155.531	301.448	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>601.255</b>
9 anos após o aviso	144.426	156.995	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>301.421</b>
+10 anos após o aviso	145.351	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>145.351</b>
Estimativa na data base (2019) (a)	145.351	156.995	301.448	512.903	434.822	396.237	496.451	547.156	526.956	606.950	677.324	<b>4.802.593</b>
Pagamentos efetuados (b)	141.310	153.225	295.100	503.796	418.892	379.401	465.589	518.191	509.518	579.174	528.917	<b>4.493.112</b>
Sinistros pendentes (c) = (a) - (b)	4.040	3.770	6.348	9.108	15.930	16.837	30.862	28.965	17.438	27.776	148.408	<b>309.482</b>
<b>Sinistros Pendentes Fora da Análise *</b>												<b>2.614</b>
<b>Valor de Sinistros Pendentes</b>												<b>312.096</b>
<b>Sinistros a Liquidar DPVAT</b>												<b>26.477</b>
<b>Sinistros a Liquidar Total</b>												<b>338.573</b>

\* Os sinistros com aviso anteriores a 2010 e as Rendas Vencidas e Não Pagas estão contempladas no item 'Sinistros Pendentes Fora da Análise'.

**Icatu Seguros S.A. e Controladas**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

**22. GARANTIA DAS PROVISÕES TÉCNICAS**

Os ativos garantidores das provisões técnicas são compostos por:

	31/12/2019	31/12/2018
<b>Provisões Técnicas - Seguros, Previdência e Capitalização</b>	<b>42.521.888</b>	<b>28.945.743</b>
<b>Ajustes:</b>		
Custos de Aquisição Diferidos (redutores)(a)	(57.033)	(55.193)
Provisões Técnicas - Resseguros (redutores)(b)	(67.747)	(60.244)
Efeito Monetário (c)	200.231	110.968
<b>Total a ser Coberto</b>	<b>42.597.339</b>	<b>28.941.274</b>
<b>Ativos Vinculados à Cobertura de Reservas</b>		
Letras Financeiras do Tesouro / Letras Financeiras	66.885	70.816
Quotas de Fundos de Investimento - Exclusivos e Não Exclusivos	43.181.075	29.256.710
Certificados de Depósito Bancário a prazo - CDB	229.858	421.973
<b>Total dos Ativos Vinculados</b>	<b>43.477.818</b>	<b>29.729.499</b>
<b>Equivalente de Caixa</b>	<b>52.656</b>	<b>68.265</b>
<b>Aplicações Cias não Financeiras - Não Vinculados à Cobertura de Reserva</b>	<b>95.692</b>	<b>150.655</b>
<b>Ativos Bloqueio Judicial - Não Vinculado a Cobertura de Reserva</b>	<b>10.728</b>	<b>11.982</b>
<b>Total de Aplicações [d]</b>	<b>43.636.895</b>	<b>29.960.401</b>
<b>Excesso de Ativos Vinculados à Cobertura de Reserva</b>	<b>933.135</b>	<b>856.491</b>

(a) Custos de Aquisição Diferidos: Circulante R\$ 83.417 e Não Circulante R\$ 100.674, total R\$ 184.091 sendo redutores R\$ 57.033 e não redutores R\$ 127.058.

(b) Ativos de Resseguro – Provisões Técnicas: Circulante R\$ 56.484 e Não Circulante R\$ 35.304, total de R\$ 91.788 sendo redutores R\$ 67.747 e não redutores R\$ 24.041.

(c) Em atendimento a Circular SUSEP nº 517/15, acrescenta-se ao total a ser coberto efeito monetário utilizado no TAP (nota 3.16).

(d) Os títulos mantidos até o vencimento são apresentados pelo valor de mercado, sendo R\$ 363.498 (R\$ 160.050 em 31/12/2018) maior que o valor contábil (nota 5.1).

**23. PROVISÕES JUDICIAIS, DEPÓSITOS JUDICIAIS E OBRIGAÇÕES FISCAIS**

**23.1 Provisão de Sinistros a Liquidar - Judicial**

Em 31 de dezembro de 2019, as provisões de natureza cível que contempla sinistros em disputa judicial relacionados, estão contabilizadas na Provisão de Sinistros a Liquidar, no passivo circulante e não circulante, com base no tempo estimado de duração dos processos judiciais.

A Companhia apura atuarialmente o percentual de perda calculado em estudo específico, baseado no histórico das ações judiciais. Quando necessário o valor de provisão é complementado por meio do IBNER, de forma que o valor provisionado na PSL mais o valor do IBNER fique alinhado com o percentual histórico de perda de sinistros judiciais. Abaixo composição da Provisão de Sinistros a Liquidar Judicial por probabilidade:

Probabilidade de Perda	Quantidade	Causas Cíveis - Relacionadas a Sinistros/Benefícios					
		31/12/2019			31/12/2018		
		Valor Estimado	Valor Provisionado	Quantidade	Valor Estimado	Valor Provisionado	
Provável	946	143.727	143.727	856	128.844	128.844	
Possível	2.121	236.877	-	1.767	198.983	-	
Remota	78	12.520	-	104	16.332	-	
<b>Total</b>	<b>3.145</b>	<b>393.124</b>	<b>143.727</b>	<b>2.727</b>	<b>344.159</b>	<b>128.844</b>	



**Icatu Seguros S.A. e Controladas**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

Abaixo, a movimentação das provisões judiciais relacionadas a sinistros e benefícios, registradas como Provisão de Sinistros a Liquidar Judicial:

	31/12/2019	31/12/2018
<b>Saldo Inicial</b>	<b>128.844</b>	<b>120.852</b>
Adicionadas	53.728	48.551
Baixas	(59.840)	(55.596)
Atualização monetária e juros	20.995	15.037
<b>Saldo Final</b>	<b>143.727</b>	<b>128.844</b>

**23.2 Outras Provisões Judiciais**

O valor total em discussão dos processos judiciais é composto pelas demais causas cíveis, causas trabalhistas e pelas discussões em que se questionam 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 na rubrica “Outros Débitos”, conforme demonstrado a seguir:

O valor total em discussão dos processos judiciais é composto pelas demais causas cíveis, causas trabalhistas e pelas discussões em que se questionam 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 na rubrica “Outros Débitos”, conforme demonstrado a seguir:

<b>Causas Cíveis – Não Relacionadas a Sinistros/Benefícios</b>						
	31/12/2019			31/12/2018		
<b>Probabilidade de Perda</b>	<b>Quantidade</b>	<b>Valor Estimado</b>	<b>Valor Provisionado</b>	<b>Quantidade</b>	<b>Valor Estimado</b>	<b>Valor Provisionado</b>
Provável	590	10.828	10.828	321	8.987	8.987
Possível	879	61.181	-	921	63.102	-
Remota	56	19.916	-	75	36.185	-
<b>Total</b>	<b>1.525</b>	<b>91.925</b>	<b>10.828</b>	<b>1.317</b>	<b>108.274</b>	<b>8.987</b>

<b>Causas Trabalhistas</b>						
	31/12/2019			31/12/2018		
<b>Probabilidade de Perda</b>	<b>Quantidade</b>	<b>Valor Estimado</b>	<b>Valor Provisionado</b>	<b>Quantidade</b>	<b>Valor Estimado</b>	<b>Valor Provisionado</b>
Provável	60	4.484	4.484	92	6.715	6.715
Possível	34	9.968	-	65	12.477	-
Remota	2	1.123	-	7	2.115	-
<b>Total</b>	<b>96</b>	<b>15.575</b>	<b>4.484</b>	<b>164</b>	<b>21.307</b>	<b>6.715</b>

<b>Causas Fiscais</b>						
	31/12/2019			31/12/2018		
<b>Probabilidade de Perda</b>	<b>Quantidade</b>	<b>Valor Estimado</b>	<b>Valor Provisionado</b>	<b>Quantidade</b>	<b>Valor Estimado</b>	<b>Valor Provisionado</b>
Provável	18	1.615	1.614	12	2.015	2.015
Possível	94	77.659	-	109	66.834	-
Remota	3	429	-	3	1.777	-
<b>Total</b>	<b>115</b>	<b>79.703</b>	<b>1.614</b>	<b>124</b>	<b>70.626</b>	<b>2.015</b>

Abaixo, a movimentação das provisões judiciais não relacionadas a sinistros e benefícios:

**Icatu Seguros S.A. e Controladas**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

**Causas Cíveis**

	31/12/2019	31/12/2018
<b>Saldo Inicial</b>	<b>8.987</b>	<b>10.755</b>
Adicionadas	8.801	7.225
Baixas	(8.027)	(9.732)
Atualização monetária	1.067	739
<b>Saldo Final</b>	<b>10.828</b>	<b>8.987</b>

**Causas Trabalhistas**

	31/12/2019	31/12/2018
<b>Saldo Inicial</b>	<b>6.715</b>	<b>6.235</b>
Adicionadas	535	2.390
Baixas	(3.321)	(2.861)
Atualização monetária	555	951
<b>Saldo Final</b>	<b>4.484</b>	<b>6.715</b>

**Causas Fiscais**

	31/12/2019	31/12/2018
<b>Saldo Inicial</b>	<b>2.015</b>	<b>2.675</b>
Adicionadas	933	221
Baixas	(1.281)	(936)
Atualização monetária	(53)	55
<b>Saldo Final</b>	<b>1.614</b>	<b>2.015</b>

**23.3 Outras Contas a Pagar – Obrigações Fiscais**

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

	31/12/2019	31/12/2018
CSLL Majorada	221.358	211.151
COFINS Exigibilidade Suspensa	146.066	132.350
PIS Exigibilidade Suspensa	39.792	37.108
Outras	2.053	2.385
<b>Total Obrigações Fiscais</b>	<b>409.269</b>	<b>382.994</b>
Outras Contas a Pagar	10	10
<b>Total Outras Contas a Pagar</b>	<b>409.279</b>	<b>383.004</b>

**Icatu Seguros S.A. e Controladas**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

Empresa	Tese	PIS		COFINS		CSLL		CPMF		Total	
		Depósito Judicial	Provisão	Depósito Judicial	Provisão	Depósito Judicial	Provisão	Depósito Judicial	Provisão	Depósito Judicial	Provisão
Icatu Seguros	Majoração de Alíquota (a)	-	-	-	-	76.045	60.834	-	-	76.045	60.834
	Alargamento da Base (b)	20.288	17.746	117.431	109.209	-	-	-	-	137.719	126.955
	Faturamento (c)	17.717	14.452	-	-	-	-	-	-	17.717	14.452
	Transferência da quota FIE/FIFE (d)	-	-	-	-	-	-	736	713	736	713
Icatu Capitalização	Majoração de Alíquota (a)	-	-	-	-	128.582	120.003	-	-	128.582	120.003
	Alargamento da Base (b)	6.034	4.680	31.591	28.804	-	-	-	-	37.625	33.484
	Faturamento (c)	1.982	1.434	-	-	-	-	-	-	1.982	1.434
	Majoração de Alíquota (a) Alargamento da Base (b)	- 1.096	- 943	- 6.749	- 5.805	39.640 -	39.277 -	- -	- -	39.640 7.845	39.277 6.748
Rio Grande Seguros	Transferência da quota FIE/FIFE (d)	-	-	-	-	-	-	737	717	737	717
Vanguarda	Majoração de Alíquota (a)	-	-	-	-	1.297	1.244	-	-	1.297	1.244
	Alargamento da Base (b)	244	216	1.393	1.330	-	-	-	-	1.637	1.546
	Faturamento (c)	179	159	-	-	-	-	-	-	179	159
Vanguardacap	Alargamento da Base (b)	-	1	-	5	-	-	-	-	-	6
Icatu Adm. Serviços	Alargamento da Base (b)	-	132	-	781	-	-	-	-	-	913
Icatu Assessoria	Alargamento da Base (b)	-	30	-	137	-	-	-	-	-	167
<b>Total 31/12/2019</b>		<b>47.540</b>	<b>39.793</b>	<b>157.164</b>	<b>146.071</b>	<b>245.564</b>	<b>221.358</b>	<b>1.473</b>	<b>1.430</b>	<b>451.741</b>	<b>408.652</b>

- (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. Como mencionado em nosso balanço de 2018 sobre o trânsito em julgado do Mandado de Segurança que versa sobre a majoração da alíquota de CSLL de 9% para 15%, cumpre-nos informar que em Fevereiro de 2020 houve o levantamento parcial, pela Fazenda Nacional, dos depósitos judiciais correspondendo o valor de R\$125.705, os quais se encontravam integralmente provisionados.
- (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.
- (d) CPMF - Sobre o valor da transferência da quota FIE/FIFE que integra a transferência da carteira da Canadá Life.

**Icatu Seguros S.A. e Controladas**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

Empresa	Tese	PIS		COFINS		CSLL		Total	
		Depósito Judicial	Provisão	Depósito Judicial	Provisão	Depósito Judicial	Provisão	Depósito Judicial	Provisão
Icatu Seguros	Majoração de Alíquota (a)	-	-	-	-	73.020	57.991	73.020	57.991
	Alargamento da Base (b)	18.679	16.234	107.867	99.900	-	-	126.546	116.134
	Faturamento (c)	17.279	14.059	-	-	-	-	17.279	14.059
Icatu Capitalização	Majoração 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
Rio Grande Seguros	Majoração de Alíquota (a)	-	-	-	-	33.437	37.257	33.437	37.257
	Alargamento da Base (b)	905	754	5.568	4.639	-	-	6.473	5.393
Vanguarda	Majoração de Alíquota (a)	-	-	-	-	1.247	1.194	1.247	1.194
	Alargamento da Base (b)	224	200	1.294	1.234	-	-	1.518	1.434
	Faturamento (c)	174	154	-	-	-	-	174	154
<b>Total 31/12/2018</b>		<b>44.721</b>	<b>37.028</b>	<b>143.486</b>	<b>131.876</b>	<b>230.950</b>	<b>211.151</b>	<b>419.157</b>	<b>380.055</b>

**Icatu Seguros S.A. e Controladas**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

**23.4 Depósito Judiciais e Fiscais**

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

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Cíveis	18.160	16.346
Trabalhistas	1.855	2.815
Fiscais	462.304	430.044
Outras	56	68
<b>Total Depósitos Judiciais</b>	<b>482.375</b>	<b>449.273</b>

Abaixo, a movimentação dos depósitos judiciais e fiscais:

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
<b>Saldo Inicial</b>	<b>449.273</b>	<b>387.959</b>
Adições	20.381	51.333
Baixas	(6.517)	(10.178)
Atualização Monetária	19.238	20.159
<b>Saldo Final</b>	<b>482.375</b>	<b>449.273</b>

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

O capital subscrito e integralizado de R\$ 500.000 é representado por 640.969 ações sem valor nominal, sendo 555.644 ações ordinárias e 85.325 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\$ 652.022 (R\$ 682.631 em 31/12/2018) são compostas por:

Reserva Legal de R\$ 100.000 (R\$ 90.174 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 de R\$ 552.022 (R\$ 507.029 em 31/12/2018) 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\$ 85.428, referente a dividendo complementar.

**a) Reservas de Capital**

As Reservas de Capital de R\$ 35.577 (R\$ 35.577 em 31/12/2018) são compostas por:

Reserva de Ágio na Subscrição de Ações no valor de R\$ 34.659 (R\$ 34.659 em 31/12/2018) e Outras Reservas de Capital no valor de R\$ 918 (R\$ 918 em 31/12/2018).

**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.

**Icatu Seguros S.A. e Controladas**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

Em 2019, a Companhia distribuiu seus resultados antecipadamente através dos dividendos intermediários e Juros sobre Capital Próprio, no valor de R\$ 235.000 (R\$ 150.000 em 31/12/2018) e R\$ 30.000 respectivamente, atendendo o limite estabelecido por lei.

**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\$ 94.818 (R\$ 15.767 em 31/12/2018).

**e) Participação de acionistas**

	31/12/2019			
	Consolidado	Icatu	Banrisul	Banrisul Icatu
		Controlador	não controlador	Participações Controlada
<b>Percentual dos não controladores</b>		<b>50,01%</b>	<b>49,99%</b>	<b>100,00%</b>
Ativo circulante	42.090.540	13.723	13.718	27.441
Ativo não circulante	3.292.171	104.841	104.799	209.640
Passivo circulante	(8.893.297)	(12.679)	(12.673)	(25.352)
Passivo não circulante	(35.042.957)	-	-	-
<b>Patrimônio líquido</b>	<b>(1.446.457)</b>	<b>(105.886)</b>	<b>(105.843)</b>	<b>(211.729)</b>
Ativos líquidos atribuíveis aos não controladores	-	-	(105.843)	(105.843)
Resultado	366.253	46.452	46.433	92.885
Outros resultados abrangentes - ORA	84.061	575	575	1.150
<b>Total resultado abrangente</b>	<b>450.314</b>	<b>47.027</b>	<b>47.008</b>	<b>94.035</b>
Resultado alocado para os não controladores	-	-	46.433	46.433
ORA alocado para os não controladores	-	-	42.022	42.022
Fluxo de caixa das atividades operacionais	491.403	(530)	(530)	(1.060)
Fluxo de caixa das atividades de investimento	11.122	27.542	27.531	55.073
Fluxo de caixa das atividades de financiamento	(385.000)	(27.005)	(26.995)	(54.000)
<b>Aumento/Redução líquidos de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>117.525</b>	<b>7</b>	<b>6</b>	<b>13</b>

	31/12/2018			
	Consolidado	Icatu	Banrisul	Banrisul Icatu
		Controlador	não controlador	Participações Controlada
<b>Percentual dos não controladores</b>		<b>50,01%</b>	<b>49,99%</b>	<b>100,00%</b>
Ativo circulante	28.794.897	4.976	4.975	9.951
Ativo não circulante	2.804.949	92.965	92.928	185.893
Passivo circulante	(6.804.421)	(14.284)	(14.280)	(28.564)
Passivo não circulante	(23.424.641)	-	-	-
<b>Patrimônio líquido</b>	<b>1.370.785</b>	<b>83.657</b>	<b>83.623</b>	<b>167.280</b>
Ativos líquidos atribuíveis aos não controladores	-	-	83.623	-
Resultado	312.435	40.570	40.554	81.124
Outros resultados abrangentes - ORA	8.156	(186)	(186)	(372)
<b>Total resultado abrangente</b>	<b>320.591</b>	<b>40.384</b>	<b>40.368</b>	<b>80.752</b>
Resultado alocado para os não controladores	-	-	40.554	-
Fluxo de caixa das atividades operacionais	217.290	(18.965)	(18.957)	(37.922)
Fluxo de caixa das atividades de investimento	(8.053)	32.507	32.494	65.001
Fluxo de caixa das atividades de financiamento	(128.700)	(13.551)	(13.546)	(27.097)
<b>Aumento/Redução líquidos de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>80.537</b>	<b>(9)</b>	<b>(9)</b>	<b>(19)</b>

**f) 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.

**Icatu Seguros S.A. e Controladas**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

O Grupo Icatu apura mensalmente, para cada uma de suas controladas, a suficiência do Patrimônio Líquido Ajustado (PLA) em relação ao capital regulatório requerido. Em 31 de dezembro de 2019 e 2018, o PLA das companhias controladas foi suficiente em relação ao capital mínimo requerido pelos reguladores.

**25. 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	Ativo		Passivo		Receitas		Despesas	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Caixa Capitalização S.A. (Coligada) (a)	10.295	8.283	-	-	-	-	-	-
Icatu Vanguarda Gestão de Recursos Ltda. (Ligada) (c)	1.906	717	(10)	-	8.884	6.765	(94)	-
Seguradora Líder dos Cons. Seguro DPVAT (Ligada) (b)	83	676	(1.774)	(189)	-	-	-	-
Administradores (Outros) (d)	-	-	-	-	-	-	(8.752)	(12.087)
Icatu Fundo Multipatrocinado - FMP (Ligada) (e)	-	-	-	-	-	-	(3.102)	(3.995)
JSCP - Icatu Holding S.A. (Controladora) (a)	-	-	(25.500)	-	-	3.490	-	-
<b>Total</b>	<b>12.284</b>	<b>9.676</b>	<b>(27.284)</b>	<b>(189)</b>	<b>8.884</b>	<b>10.255</b>	<b>(11.948)</b>	<b>(16.082)</b>

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

- (a) Dividendos e Juros sobre Capital Próprio referem-se às movimentações oriundas da distribuição de resultados de empresas coligadas;
- (b) Consórcio DPVAT – O saldo referente a Seguradora Líder origina-se da participação da Companhia no Consórcio, que registra a operação e repassa a informação, sem movimentação financeira, constituindo, um "contas a receber / pagar".
- (c) Reembolsos de custos administrativos - A empresa Icatu Vanguarda Gestão de Recursos Ltda. é uma empresa cujo controle acionário pertence à Icatu Holding S.A e participa do rateio das despesas comuns entre as sociedades do grupo que são liquidados mensalmente, conforme estabelecido em instrumento particular de convênio assinado entre as partes.
- (d) Na Assembleia Geral Ordinária, é fixado o montante global da remuneração dos Administradores, conforme determina o Estatuto Social, a ser rateado entre seus membros. Remuneração paga aos Administradores, registrada na rubrica "Despesas Administrativas", referentes a remuneração e benefícios de curto e longo prazo.
- (e) Contribuições ao Icatu FMP, entidade de previdência complementar fechada, relativas ao plano de aposentadoria de contribuição variável, parcialmente patrocinado pela Companhia, destinado a proporcionar complementação previdenciária a seus funcionários.

**26. PRINCIPAIS RAMOS DE ATUAÇÃO – SEGUROS**

Os principais ramos de seguros estão assim compostos:

Ramo	31/12/2019			31/12/2018		
	Prêmios Ganhos	Índice de Sinistralidade	Índice de Comissionamento	Prêmios Ganhos	Índice de Sinistralidade	Índice de Comissionamento
Vida em Grupo	1.156.736	44,2%	32,1%	1.043.317	43,3%	32,2%
Prestamistas	660.307	23,3%	39,4%	545.019	21,3%	36,9%
DPVAT	29.394	75,9%	-	64.186	81,5%	1,2%
Acidentes Pessoais	215.609	17,3%	33,6%	161.500	26,1%	33,7%
Vida Individual	40.250	19,6%	24,5%	40.576	28,4%	23,3%
Outros	62.099	32,2%	24,0%	39.290	39,5%	24,0%
<b>Total</b>	<b>2.164.395</b>	<b>34,8%</b>	<b>33,7%</b>	<b>1.893.888</b>	<b>36,6%</b>	<b>32,3%</b>

A composição dos prêmios emitidos diretos antes e depois da cessão de resseguros está demonstrada abaixo:

Ramos	Prêmio direto líquido de cosseguro		Prêmio cedido resseguro		Seguro (-) resseguro prêmio retido		Percentual de retenção		Percentual ressegurado	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Vida em Grupo	1.037.083	1.032.321	(41.659)	(47.970)	995.424	984.351	95,9%	95,4%	4,0%	4,6%
Prestamistas	638.906	542.870	(15.394)	(8.973)	623.512	533.897	97,5%	98,3%	2,4%	1,7%
DPVAT	30.878	64.564	-	-	30.878	64.564	100,0%	100,0%	-	-
Acidentes Pessoais	185.441	158.786	(3.387)	(3.054)	182.054	155.732	98,1%	98,1%	1,8%	1,9%
Vida Individual	40.354	41.027	(5.367)	(2.770)	34.987	38.257	86,7%	93,2%	13,3%	6,8%
Outros	68.976	43.867	(3.125)	(2.262)	65.851	41.605	95,4%	94,8%	4,5%	5,2%
<b>Total</b>	<b>2.001.638</b>	<b>1.883.435</b>	<b>(68.932)</b>	<b>(65.029)</b>	<b>1.932.706</b>	<b>1.818.406</b>	<b>96,5%</b>	<b>96,5%</b>	<b>3,4%</b>	<b>3,5%</b>

**Icatu Seguros S.A. e Controladas**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

Prêmio de resseguro por classe de resseguradoras:

	31/12/2019	31/12/2018
Resseguradora local	50.460	42.154
Resseguradora admitida	18.472	22.875
<b>Total</b>	<b>68.932</b>	<b>65.029</b>

**27. DETALHAMENTO DE CONTAS DA DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO**
**a) Prêmios Ganhos - Seguros**

	31/12/2019	31/12/2018
Prêmios Emitidos Direto	2.163.715	1.873.470
Prêmios Cosseguro Aceito a Congêneres	167.784	194.847
Prêmio Cosseguro Cedido a Congêneres	(192.954)	(249.445)
Prêmio Emitido DPVAT	30.878	64.564
Prêmio Riscos Vigentes Não Emitidos	25.846	23.458
Variação das provisões técnicas	(39.261)	(18.496)
Receitas de Contribuições Planos Repartição Simples	3.886	2.357
Receitas de Contribuições Planos Pecúlio Capitalização	10	17
Receitas de Contribuições Planos de Renda	4.491	3.116
<b>Total</b>	<b>2.164.395</b>	<b>1.893.888</b>

**b) Sinistros Ocorridos - Seguros**

Indenizações Avisadas	(719.844)	(654.329)
Indenizações Avisadas DPVAT	(44.674)	(37.183)
Variação da Provisão de Sinistros Ocorridos mas não Avisados	(4.911)	(23.180)
Despesas com Sinistros	(3.020)	(5.728)
Despesas com Sinistros DPVAT	(13.750)	(15.759)
Despesas com Benefícios-Seguro Vida Individual (-)VGBl	(8.961)	(13.282)
Recuperação de Indenizações	50.380	64.496
Outras Despesas com Sinistros	(7.817)	(8.069)
<b>Total</b>	<b>(752.597)</b>	<b>(693.034)</b>

**c) Custo de Aquisição - Seguros**

Comissões sobre Prêmio Emitido	(677.519)	(589.357)
Recuperação de Comissão de Cosseguro	9.286	24.987
Variação Despesa de Comercialização Diferida	16.004	15.507
Outras Despesas de Comercialização	(76.120)	(65.415)
<b>Total</b>	<b>(728.349)</b>	<b>(614.278)</b>

**d) Outras Receitas e Despesas Operacionais - Seguros**

Outras Receitas DPVAT	630	2.469
Despesas com Cobrança	(21.014)	(7.235)
Reversão (Provisão) para Contingências Cíveis	(3.794)	468
Reversão (Constituição) de Provisão para Riscos de Créditos	(9.272)	(5.034)
Despesas com Encargos Sociais	(19.156)	(11.000)
Outras Despesas DPVAT	2.670	(777)
Outras Receitas/(Despesas) Operacionais	(43.074)	(34.072)
<b>Total</b>	<b>(93.010)</b>	<b>(55.181)</b>



**Icatu Seguros S.A. e Controladas**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

**e) Resultado com Operações de Resseguro - Seguros e Previdência**

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Prêmio Cedido em Resseguro - Seguros	(68.933)	(65.028)
Prêmio Cedido em Resseguro - Previdência	(307)	(240)
Recuperação de Indenização - Seguros	77.685	78.400
Recuperação de Indenização de Benefícios - Previdência	(667)	663
Variação das provisões técnicas - Seguros	16.614	7.713
Variação das provisões técnicas - Previdência	33	(13)
<b>Total</b>	<b>24.425</b>	<b>21.495</b>

**f) Receita de Contribuições e Prêmios de VGBL- Previdência**

Prêmios Emitidos	3.187.788	1.758.440
Receitas de Contribuições Planos de Renda	7.037	7.146
Receitas de Contribuições Planos de Contribuição Variável	1.291.114	893.862
Restituições	(3.284)	(1.256)
<b>Rendas de Contribuições e Prêmios de VGBL</b>	<b>4.482.655</b>	<b>2.658.192</b>
<b>Constituição da Provisão de Benefícios a Conceder – Previdência</b>	<b>(2.709.443)</b>	<b>(1.403.122)</b>
<b>Total</b>	<b>1.773.212</b>	<b>1.255.070</b>

**g) Variação das Outras Provisões Técnicas - Previdência**

PPNG - Planos Repartição Simples	(48)	(17)
PPNG - Planos Repartição Simples RVNE	(15)	57
PPNG - Planos de Renda	(91)	(28)
PPNG - Planos de Renda RVNE	(21)	61
PVR - Planos Renda	(1.712.128)	(1.208.922)
Despesas com Benefícios e Resgates	(63.201)	(44.850)
Outras Provisões	(16.547)	(10.623)
<b>Total</b>	<b>(1.792.051)</b>	<b>(1.264.322)</b>

**h) Custo de Aquisição - Previdência**

Comissões sobre Prêmio Emitido	(57.394)	(22.914)
Despesas com Pró-labore	(32.815)	(19.183)
Outras Despesas de Comercialização	(7.541)	(9.817)
<b>Total</b>	<b>(97.750)</b>	<b>(51.914)</b>

**i) Receitas Líquidas com Títulos de Capitalização**

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Título de Capitalização Emitido	1.272.585	1.128.562
Devolução/Cancelamento Com Título de Capitalização	(5.433)	(15.025)
Reversão da Provisão Para Resgate	11.743	209.151
Constituição da Provisão Para Resgate	(975.435)	(1.021.795)
Reversão da Provisão Despesas Administrativas	3.882	766
Constituição da Provisão Despesas Administrativas	(3.197)	(1.198)
Reversão da Provisão Distribuição Bônus	31.058	49.523
Constituição da Provisão Distribuição Bônus	(47.630)	(66.078)
Reversão da Provisão Para Sorteio	97.349	95.126
Constituição da Provisão Para Sorteio	(94.616)	(94.774)
Despesas Com Títulos Sorteados	(87.528)	(87.820)
<b>Total</b>	<b>202.778</b>	<b>196.438</b>

**Icatu Seguros S.A. e Controladas**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

**j) Custo de Aquisição - Capitalização**

Despesas de Corretagem	(8.455)	(10.032)
Despesas de Remuneração Performance Mensal	(8.783)	(6.311)
Despesas de Custeamento de Vendas	(75.987)	(72.130)
<b>Total</b>	<b>(93.225)</b>	<b>(88.473)</b>

**k) Outras Receitas e Despesas Operacionais - Capitalização**

Receita com Resgate de Título	12.364	11.329
Receita com Prescrição de Título	30.188	68.476
Despesas com Provisões	(29.675)	(31.554)
Outras Receitas/(Despesas) Operacionais	-	1.780
<b>Total</b>	<b>12.877</b>	<b>50.031</b>

**l) Despesas Administrativas**

Pessoal Próprio	(289.916)	(277.159)
Serviços de Terceiros	(77.740)	(58.200)
Localização e Funcionamento	(112.368)	(116.070)
Publicidade e Propaganda	(44.883)	(38.943)
Consórcio DPVAT	(7.674)	(1.898)
Outras Despesas Administrativas	(13.504)	(12.807)
<b>Total</b>	<b>(546.085)</b>	<b>(505.077)</b>

**m) Despesas com Tributos**

	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Impostos		
Reversão (Provisão) para Contingências Fiscais	(1.095)	(1.245)
COFINS	(80.367)	(70.695)
PIS	(13.519)	(11.966)
Taxa de Fiscalização	(6.491)	(6.038)
Outras Despesas com Tributos	(1.576)	(551)
<b>Total</b>	<b>(103.048)</b>	<b>(90.495)</b>

**n) Resultado Financeiro**
**Categoria - Valor Justo por meio do Resultado**

Quotas de Fundos de Investimento - Exclusivos	3.847.985	2.384.713
Títulos de Renda Fixa	20.115	24.200
Consórcio DPVAT	17.554	16.065
Outras Receitas Financeiras	23.937	29.157
<b>Total – Receitas Financeiras</b>	<b>3.909.591</b>	<b>2.454.135</b>

**Categoria - Disponível para Venda**

Quotas de Fundos de Investimento - Exclusivos	(207.592)	(562.514)
Atualização Monetária sobre Provisões Técnicas - Previdência	(1.291.215)	(676.433)
Atualização Monetária sobre Provisões Técnicas - Capitalização	(88.256)	(77.667)
Atualização Monetária sobre Provisões Técnicas - Seguros	(1.834.043)	(786.810)
Outras Despesas Financeiras	(12.744)	(11.816)
<b>Total – Despesas Financeiras</b>	<b>(3.433.850)</b>	<b>(2.115.240)</b>
<b>Total</b>	<b>475.741</b>	<b>338.895</b>

**Icatu Seguros S.A. e Controladas**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

**28. CONCILIAÇÃO DO IMPOSTO DE RENDA E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL**

O Imposto de Renda (IRPJ) e a Contribuição Social (CSLL), calculados com base nas alíquotas oficiais vigentes, estão reconciliados com os valores contabilizados como despesas, como segue:

	31/12/2019		31/12/2018	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
<b>Resultado antes dos Impostos e Participações</b>	<b>572.686</b>	<b>572.686</b>	<b>531.928</b>	<b>531.928</b>
Participação nos Lucros	(51.232)	(51.232)	(60.009)	(60.009)
<b>Resultado antes dos Impostos</b>	<b>513.997</b>	<b>513.997</b>	<b>444.828</b>	<b>444.828</b>
Equivalência Patrimonial	(58.689)	(58.689)	(49.738)	(49.738)
<b>ADIÇÕES</b>	<b>166.851</b>	<b>166.851</b>	<b>183.367</b>	<b>182.961</b>
Adição Permanente	3.109	3.109	1.646	1.646
Doações e Patrocínios Indedutíveis	4.094	4.094	2.968	2.968
Contingências Trabalhistas, Cíveis e Fiscais	17.821	17.821	18.775	18.775
Provisão para Excedente Técnico	27.808	27.808	40.501	40.501
Outras Provisões	40.142	40.142	27.610	27.610
Participações nos Lucros	48.996	48.996	65.159	64.753
Tributos e Contribuições com Exigibilidade Suspensa	16.276	16.276	11.416	11.416
Juros sobre o Capital Próprio	8.605	8.605	15.292	15.292
<b>EXCLUSÕES</b>	<b>(185.185)</b>	<b>(183.959)</b>	<b>(151.280)</b>	<b>(151.280)</b>
Adição Permanente	-	-	(1.364)	(1.364)
Contingências Trabalhistas, Cíveis e Fiscais	(18.494)	(18.494)	(20.446)	(20.446)
Provisão para Excedente Técnico	(40.501)	(40.501)	(36.282)	(36.282)
Outras Provisões	(29.026)	(27.800)	(24.843)	(24.843)
Tributos e Contribuições em Questionamento Judicial	(16.920)	(16.920)	(17.766)	(17.766)
Participações nos Lucros	(41.627)	(41.627)	(38.607)	(38.607)
Dividendos Recebidos	(13)	(13)	(172)	(172)
Juros Sobre o Capital Próprio	(38.605)	(38.605)	(11.800)	(11.800)
<b>Resultado Ajustado</b>	<b>436.974</b>	<b>438.200</b>	<b>427.177</b>	<b>426.771</b>
Compensação Prej. Fiscal / Base Negativa	(1.631)	(1.632)	(2.646)	(2.646)
<b>Lucro após as Compensações</b>	<b>435.343</b>	<b>436.568</b>	<b>424.531</b>	<b>424.125</b>
Alíquotas Oficiais	15% + 10%	15%	20%	15%
Despesas com IRPJ/CSLL	<b>(97.432)</b>	<b>(46.854)</b>	<b>(73.861)</b>	<b>(54.454)</b>
Incentivos Fiscais	1.424	-	1.178	-
Constituição/(Reversão) de Créditos Tributários	3.398	1.926	5.807	(1.380)
Atualização Processo Judicial CSLL	-	(10.206)	-	(9.683)
<b>Despesas com IRPJ/CSLL</b>	<b>(92.610)</b>	<b>(55.134)</b>	<b>(66.876)</b>	<b>(65.517)</b>
Alíquota Efetiva - Resultado Antes dos Impostos	<b>18,02%</b>	<b>10,73%</b>	<b>15,03%</b>	<b>14,73%</b>

Com o fim da vigência da Lei Nº 13.169 em 31/12/2018, passará a vigorar a alíquota da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido – CSLL de 20% para 15% a partir de 01/01/2019.

**29. FATO RELEVANTE**

O Grupo Icatu, por meio de sua controlada, Icatu Capitalização S.A, firmou o contrato de compra e venda das ações junto à Sul América Santa Cruz Participações S.A., em 13/05/2019, por intermédio da Sul América Capitalização S.A., adquirindo integralmente a sua participação minoritária na Caixa Capitalização S.A. ("CaixaCap"), correspondente a 24,5% de seu capital total e votante. Assim, a participação da Companhia na CaixaCap, aumentará para 49%.

Nesta mesma data, por intermédio de sua controlada Icatu Capitalização S.A, firmou o contrato de cessão e transferência, adquirindo integralmente a carteira de títulos de capitalização junto à Sul América Capitalização S.A.. A conclusão das operações é condicionada ao cumprimento de determinadas condições precedentes, usuais neste tipo de negócio, incluindo a aprovação prévia do Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE) que ocorreu em 28 de junho de 2019 e da Superintendência de Seguros Privados – SUSEP que ocorreu através da Portaria SUSEP/DIR3 nº 5, de 16 de agosto de 2019 e publicado no DO em 28 de agosto de 2019. A transferência de carteira será concluída em fevereiro de 2020 e a controlada Icatu Capitalização S.A passará a ocupar a 5ª posição no ranking de faturamento de empresas de capitalização no país.

**Icatu Seguros S.A. e Controladas**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

Durante o ano de 2018, a Icatu Seguros S.A, empresa controlada pelo Grupo Icatu, anunciou uma associação com a Caixa Seguridade para a abertura de uma nova empresa que irá atuar no ramo de capitalização. A nova sociedade irá atuar com exclusividade por 20 anos, a partir de fevereiro de 2021, na distribuição de produtos de capitalização através dos canais de venda da Caixa Econômica Federal. A Icatu Seguros terá 25% do capital total (ON – Ações Ordinárias e PN – Ações preferenciais) da nova empresa, enquanto a Caixa Seguridade 75%. Com gestão e governança compartilhadas, a empresa será controlada pela Icatu Seguros S.A, que vai deter 50,1% das ações ON (com direito a voto). A efetivação da operação está sujeita à aprovação do Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE), da Superintendência de Seguros Privado (SUSEP), do Banco Central (Bacen) e da Secretaria de Coordenação e Governança das Empresas Estatais (SEST).

**Conselho de Administração**

**Presidente**

Maria do Carmo Nabuco de Almeida Braga

**Conselheiros**

Luis Antonio Nabuco de Almeida Braga

Luciano Soares

Marco Pessoa de Queiroz Falcão

**Diretoria**

**Diretor-Presidente**

Luciano Snel Corrêa

**Diretores**

Alexandre Petrone Vilardi

Cesar Luiz Salazar Saut

Mário José Gonzaga Petrelli

**Contador**

Marcos Celio Santos Nogueira

CRC RJ 089.351/O-8

**Atuário**

Lígia de Abreu Sodré Pires

MIBA nº 1394

## GRUPO ICATU SEGUROS

### RESUMO DO RELATÓRIO DO COMITÊ DE AUDITORIA REFERENTE AO EXERCÍCIO SOCIAL FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019

#### INTRODUÇÃO

O Comitê de Auditoria (Comitê) da Icatu Seguros S.A. e das controladas diretas Icatu Capitalização S.A., Vanguarda Companhia de Seguros Gerais e Vanguardacap Capitalização S.A., e das controladas indiretas Rio Grande Seguros e Previdência S.A. e Rio Grande Capitalização S.A. (doravante referidas em seu conjunto como “empresas”), funciona de acordo com as regras da Superintendência de Seguros Privados (SUSEP) e do Conselho Nacional de Seguros Privados (CNSP), especialmente a Resolução CNSP no. 321 de 15 de julho de 2015.

O Comitê tem entre suas principais atribuições assessorar o Conselho de Administração (i) na revisão das demonstrações financeiras, previamente à sua divulgação, inclusive as notas explicativas, os relatórios da Administração e o relatório dos auditores independentes sobre essas demonstrações financeiras, (ii) no cumprimento das disposições legais e regulatórias, (iii) na verificação da qualificação, independência e atuação dos auditores independentes, (iv) na atuação da auditoria interna e (v) no gerenciamento de riscos e de controles internos.

É responsabilidade da Administração das empresas a elaboração das demonstrações financeiras em conformidade com a legislação e regulamentação vigentes no Brasil, bem como a definição e manutenção de controles internos adequados para garantir a qualidade e integridade dessas demonstrações financeiras.

As avaliações do Comitê baseiam-se nas informações recebidas da Administração das empresas, dos auditores independentes, dos auditores atuariais independentes, da auditoria interna, dos responsáveis pelo gerenciamento de riscos e de controles internos, e de outras áreas julgadas necessárias pelos membros do Comitê, além das próprias análises e verificações efetuadas pelo Comitê.

#### ATIVIDADES DO COMITÊ NO EXERCÍCIO SOCIAL FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019

As principais atividades e trabalhos desenvolvidos pelo Comitê foram:

-Reuniões com executivos e profissionais das áreas de Operações, Controladoria, Contabilidade, Financeira, Tecnologia e Segurança da informação, Gestão de riscos, Controles internos e Compliance, Auditoria interna e Ouvidoria.

-Revisão do plano anual, acompanhamento dos trabalhos e dos relatórios da Auditoria Interna. O Comitê acompanhou também a implantação dos planos de ação propostos pela Administração das empresas para mitigação das deficiências ou oportunidades de melhorias nos controles internos identificadas pela auditoria interna.

-Avaliação do planejamento dos trabalhos e do desempenho e independência dos auditores independentes. O Comitê analisou os relatórios emitidos pelos auditores independentes sobre questões relacionadas com controles internos, cumprimento de dispositivos legais e regulatórios e divulgação de informações contábeis, assim como a implantação das ações propostas pela Administração das empresas para melhoria dos procedimentos e do ambiente de controles internos.

-Revisão dos relatórios da Ouvidoria sobre as atividades realizadas no segundo semestre de 2018 e do primeiro semestre de 2019, bem como a avaliação dos correspondentes resultados apresentados.

-Acompanhamento das atividades executadas pela Administração das empresas relacionadas com a avaliação e gerenciamento de riscos, gestão do sistema de controles internos e cumprimento dos normativos internos e externos.

-Avaliação dos trabalhos efetuados pelos auditores atuariais independentes quanto à adequação das provisões técnicas e correspondentes ativos de cobertura, assim como dos correspondentes pareceres emitidos.

-Revisão das demonstrações financeiras individuais das empresas relativas ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2019 e notas explicativas, elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pela SUSEP, assim como das demonstrações financeiras consolidadas da Icatu Seguros S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019, elaboradas em conformidade com o padrão contábil internacional (International Financial Reporting Standards-IFRS), estabelecido pelo International Accounting Standards Board-IASB, na forma homologada pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPC"), e correspondentes relatórios da Administração e dos auditores independentes.

-Reuniões com o Presidente e outros membros da Diretoria, quando apresentou sugestões para o aprimoramento dos controles internos e gestão de riscos.

### **CONCLUSÕES**

Com base nos resultados das atividades desenvolvidas, conforme descrito acima, e nos relatórios dos auditores independentes, o Comitê de Auditoria recomenda ao Conselho de Administração a aprovação das demonstrações financeiras individuais relativas ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2019 da Icatu Seguros S.A., Icatu Capitalização S.A., Vanguarda Companhia de Seguros Gerais, Vanguardacap Capitalização S.A., Rio Grande Seguros e Previdência S.A. e Rio Grande Capitalização S.A., assim como das demonstrações financeiras consolidadas da Icatu Seguros S.A. e suas controladas relativas ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2019.

Ainda, no cumprimento de suas atribuições, e observando o disposto na Resolução CNSP no. 321/2015 e no Regimento Interno, nada veio ao conhecimento do Comitê, no curso de seus trabalhos, que o leve a considerar que os sistemas de controles internos e de gerenciamento de riscos das empresas não estão estruturados para propiciar o adequado registro e controle das operações, bem como a observância das disposições legais, regulatórias e normativos internos.

Rio de Janeiro, 18 de fevereiro de 2020.

**Manuel Luiz da Silva Araújo**  
Presidente do Comitê

**Natal Julio De Luca**  
Membro do Comitê

**Oswaldo Mário Pêgo de Amorim Azevedo**  
Membro do Comitê