

Demonstrações Financeiras

Icatu Seguros S.A. e Controladas

31 de dezembro de 2020

Demonstrações Financeiras

31 de dezembro de 2020

Índice

Relatório de Administração	02
Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras	06
Balancos patrimoniais	09
Demonstrações dos resultados.....	11
Demonstrações dos resultados abrangentes	12
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	13
Demonstrações dos fluxos de caixa	14
Notas explicativas às demonstrações financeiras	15
Conselho de Administração	79
Relatório do Comitê de Auditoria	80

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas,

Submetemos à apreciação de V.Sas. as Demonstrações Financeiras Consolidadas da Icatu Seguros S.A. e suas controladas, relativas aos exercícios sociais findos em 31 de dezembro de 2020, 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.

Neste relatório, a Icatu Seguros S.A. é tratada pelo termo “Companhia” e o termo “Icatu” é usado para tratar o conjunto formado pela Icatu Seguros S.A. e suas controladas.

Pandemia de COVID-19

A Organização Mundial da Saúde (OMS) decretou estado de pandemia em razão do COVID-19, desde o dia 11 de março de 2020. A pandemia teve origem na China, no final de 2019, e se alastrou pelo mundo iniciando uma onda de isolamento social, por iniciativas governamentais e recomendadas pela OMS, objetivando retardar a propagação do vírus, com restrições a viagens nacionais e internacionais, interrupção no funcionamento normal dos negócios em geral, em muitos países ao redor do mundo. Em consequência disso, um ambiente de forte volatilidade financeira, com aumento das incertezas foi instaurado, além de instabilidade social e econômica.

Governos e bancos centrais ao redor do mundo vêm intervindo na economia de seus países, adotando medidas emergenciais, pouco convencionais em tempos normais, como o fechamento de atividade econômica não essencial, ações de estímulos monetários com prática de juros zero, além da expansão fiscal. Na economia nacional, impactos negativos começaram a surgir a partir de março de 2020, como maior aversão ao risco, com pressões sobre o câmbio e dificuldades no comércio exterior, aumento das incertezas dos agentes econômicos, reduções dos postos de trabalho, principalmente os referentes as pequenas e médias empresas, entre outros. Diversas medidas foram tomadas pelo governo brasileiro, como a redução de juros, em agosto de 2020, para 2,00% ao ano, e a manutenção da taxa neste patamar, suspensão temporária de tributos (diferimento do PIS/COFINS) e concessão de benefícios fiscais aos setores da economia mais afetados.

No entanto, uma recessão global em 2021 não está afastada, mesmo com a descoberta da vacina e a vacinação em massa, bem como as iniciativas tomadas, dados efeitos na economia mundial até agora e a incerteza do surgimento de novas ondas de contaminação por cepas novas do vírus. Embora as mensurações dos impactos econômico-financeiros futuros relacionados à pandemia possuam elevado grau de incerteza e dependam do desenvolvimento da doença (duração, agravamento, retorno, mutação entre outros) e do efeito da vacinação em massa, com várias variáveis desconhecidas, e ainda, que até a data base destas demonstrações financeiras não houve impacto relevante na Companhia e suas controladas. A Icatu monitora seus resultados e age para evitar a elevação não planejada nas despesas e redução das receitas operacionais.

Minimização de impacto

A Icatu tomou uma série de medidas para mitigar os impactos da pandemia na sociedade e no dia a dia de nossos colaboradores, corretores e clientes, ampliando o apoio a projetos sociais nas áreas de saúde, educação, inclusão social e cultura. Por meio da parceria com Médicos sem Fronteiras, Movimento União Rio, Casa Ronald McDonald's e Operação Sorriso, a Icatu Seguros e suas controladas atuaram diretamente no enfrentamento da pandemia.

A Icatu alocou seus mais de 1.900 funcionários e estagiários em regime de "home office", com o auxílio de novas ferramentas de gestão e de comunicação virtual. A Icatu investiu em planos de ação para também facilitar o trabalho dos corretores e aumentar a previsibilidade de seu fluxo de caixa, agilizando a aceitação e implantação de propostas, a venda de seguro de vida, previdência entre outros. Para os clientes, as opções de investimento foram ampliadas, oferecendo condições diferenciadas nos fundos de previdência entre setenta e cinco produtos com perfis diversificados.

Em termos de produtos, o portfólio de produtos de Vida foi aprimorado e passou a oferecer soluções complementares, com opções para diversas fases da vida e variados perfis de orçamento. Alguns produtos já oferecem a possibilidade de serem contratados sem sair de casa.

Desempenho nas operações de Seguros, Previdência Complementar Aberta e Capitalização

O faturamento (*), no exercício social findo em 31 de dezembro de 2020, foi de R\$ 8,4 bilhões. Os valores apurados encontram-se em consonância com as métricas de desempenho projetadas internamente, demonstrando o sucesso das estratégias estabelecidas pela Icatu. O resultado das operações de Seguros, Resseguros, Capitalização, Previdência, incluindo renda com taxas de gestão (**), alcançou o valor de R\$ 900,3 milhões.

A captação líquida (entradas - saídas) de Previdência, alcançou R\$ 2,6 bilhões e a reserva da Icatu em Previdência, incluindo o VGBL (***), bateu a marca de R\$ 43,5 bilhões, crescendo 10,9%.

A Icatu 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.

O resultado financeiro do exercício social findo em 31 de dezembro de 2020 apresentou uma receita de R\$ 319,9 milhões, sendo R\$ 244,8 milhões referente a taxa de gestão dos fundos de Previdência.

O sustentável resultado da Icatu 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 possui uma estrutura de governança corporativa e operacional, que permite aos acionistas administrar o negócio de maneira eficiente, com o acompanhamento adequado dos resultados gerados, a garantia de conformidade legal e estatutária e o direcionamento de valores, objetivos e estratégias.

Em sua contribuição à sociedade, a Icatu retornou R\$ 316,7 milhões em verbas salariais aos colaboradores, R\$ 97 milhões pagos à serviços de parceiros terceirizados, R\$111,8 milhões em tributos indiretos e R\$87,6 milhões em tributos diretos.

Como consequência dos fatores citados acima, a Icatu apresentou lucro líquido no exercício de 2020 de R\$ 336,6 milhões, sendo R\$44,3 milhões referentes à participação de não controladores. O patrimônio líquido atingiu R\$ 1,7 bilhão em 31 de dezembro de 2020, garantindo um retorno sobre patrimônio (ROE) de 21,8% e o ativo total atingiu a marca de R\$50,7 bilhões em 31 de dezembro de 2020.

Novos negócios

No primeiro semestre, concluímos a aquisição da participação na Caixa Capitalização, negociação iniciada em 13/05/2019, onde a Icatu firmou o contrato de compra e venda das ações junto à Sul América Santa Cruz Participações S.A. ("Santa Cruz") por intermédio da Sul América Capitalização S.A. ("Sulacap"), adquirindo integralmente a sua participação minoritária na Caixa Capitalização S.A. ("CaixaCap"), correspondente a 24,5% de seu capital total e votante, o que corresponde a 1.960 ações ordinárias nominativas. Assim, a participação acionária na CaixaCap, aumentou para 49%.

Em fevereiro de 2020, foi concluída a migração da carteira da Sul América para a controlada Icatu Capitalização S.A., posicionando a mesma como a quinta maior empresa nesse ramo, no país, e 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 Icatu atingiu um total de R\$ 1,9 bilhão em faturamento, um crescimento de 53,4%.

Em continuidade com a estratégia da Icatu, de expandir sua participação em todas as linhas de negócio em que atua, a controlada Icatu Capitalização S.A. assinou, em 20 de janeiro de 2020, um acordo para abertura de uma nova empresa em parceria com a Caixa Seguridade. A nova empresa terá exclusividade de vinte anos na distribuição dos produtos de capitalização, nas agências e correspondentes bancários da Caixa Econômica Federal (CEF).

Em mais um movimento de fortalecimento da estratégia de expandir suas participações por meio de parceiros estratégicos, em 20 de fevereiro de 2020, a Companhia assinou a exclusividade de comercialização e em 11 de maio de 2020 assumiu toda a operação dos produtos de Vida, Prestamista e Previdência Privada no canal de vendas do Banco do Nordeste, considerado o terceiro maior banco de micro finanças do mundo.

Outros

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

A Icatu conquistou o primeiro lugar, na categoria Seguradora, segundo anuário da Revista Época 360°. O ranking Época 360° avalia as principais empresas do país em seis dimensões: Desempenho Financeiro, Pessoas, Sustentabilidade, Governança Corporativa, Inovação e Visão de Futuro.

A Icatu recebeu, ainda, a primeira posição no ranking das melhores empresas em satisfação do cliente do mercado segurador, promovido pelo Instituto MESC. O levantamento avaliou mais de 6.500 empresas de 45 segmentos do mercado, a partir de mais de 2 milhões de opiniões de consumidores de todo o País.

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, 24 de fevereiro de 2021.

A Administração.

** Faturamento = prêmios emitidos líquidos + contribuições para cobertura de risco + receita com emissão de apólices + rendas de contribuições e prêmios + rendas com taxas de gestão e outras taxas*

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

*(***) O Vida Gerador de Benefício Livre - 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 Arquiteto Olavo Redig de Campos, 105, 6º andar - Torre A

04711-904 - São Paulo/SP - Brasil

Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo/SP - Brasil

Telefone +55 (11) 3940-1500

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 2020 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 2020, 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, 24 de fevereiro de 2021

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 2020 e 2019

(Em milhares de reais)

		31/12/2020	31/12/2019
ATIVO			
CIRCULANTE		46.537.811	42.095.745
Disponível		269.491	315.291
Caixa e Bancos	Nota 6	213.770	262.635
Equivalente de Caixa	Nota 5	55.721	52.656
Aplicações	Nota 5	45.452.058	41.042.832
Créditos das Operações com Seguros e Resseguros		392.886	427.919
Prêmios a Receber	Nota 7	201.350	172.812
Operações com Seguradoras	Nota 8	886	5.499
Operações com Resseguradoras	Nota 8	42.756	56.427
Outros Créditos Operacionais		147.894	193.181
Créditos das Operações com Previdência Complementar		201	189
Créditos das Operações de Capitalização		19.031	17.389
Ativos de Resseguro – Provisões Técnicas	Nota 9	68.401	56.484
Títulos e Créditos a Receber	Nota 6	222.057	152.196
Títulos e Créditos a Receber	Nota 10	180.495	120.910
Créditos Tributários e Previdenciários	Nota 11	39.226	29.561
Outros Créditos		2.336	1.725
Despesas Antecipadas		59	28
Custos de Aquisição Diferidos		113.627	83.417
Seguros	Nota 18	112.158	82.213
Previdência	Nota 19	1.469	1.204
ATIVO NÃO CIRCULANTE		4.178.900	3.286.966
Aplicações	Nota 5	2.771.121	2.177.909
Ativos de Resseguro – Provisões Técnicas	Nota 9	39.530	35.304
Títulos e Créditos a Receber	Nota 6	464.882	502.456
Créditos Tributários e Previdenciários	Nota 11	123.800	19.441
Depósitos Judiciais e Fiscais	Nota 23	302.332	482.375
Outros créditos Operacionais		12.212	194
Outros créditos a receber		26.538	446
Custos de Aquisição Diferidos		96.842	100.674
Seguros	Nota 18	89.782	93.174
Previdência	Nota 19	7.060	7.500
Investimentos	Nota 6 e 12	297.836	194.629
Imobilizado	Nota 13	26.957	27.261
Intangível	Nota 14	481.732	248.733
TOTAL DO ATIVO		50.716.711	45.382.711

Icatu Seguros S.A. e Controladas

Balancos Patrimoniais Consolidados

31 de dezembro de 2020 e 2019

(Em milhares de reais)

		<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
PASSIVO			
CIRCULANTE		10.645.371	8.893.297
Contas a Pagar		722.311	647.564
Obrigações a Pagar	Nota 15	579.976	526.764
Impostos e Encargos Sociais a Recolher		41.499	33.798
Encargos Trabalhistas		22.668	18.564
Impostos e Contribuições		25.131	34.014
Outras Contas a Pagar		53.037	34.424
Débitos de Operações com Seguros e Resseguros		143.332	175.949
Prêmios a Restituir		2.759	1.431
Operações com Seguradoras e Resseguradoras	Nota 16	40.591	82.994
Corretores de Seguros e Resseguros	Nota 16	99.491	88.220
Outros Débitos Operacionais		491	3.304
Débitos de Operações com Previdência Complementar		2.890	2.488
Débitos de Resseguros		434	252
Outros Débitos Operacionais		2.456	2.236
Débitos das Operações de Capitalização		10.189	17.829
Depósitos de Terceiros	Nota 17	35.483	82.177
Provisões Técnicas – Seguros	Nota 18	4.349.606	3.897.999
Provisões Técnicas – Previdência Complementar	Nota 19	2.341.283	1.980.417
Provisões Técnicas – Capitalização	Nota 20	3.040.277	2.088.874
NÃO CIRCULANTE		38.303.881	35.042.957
Contas a Pagar		315.521	471.433
Obrigações a Pagar	Nota 15	63.902	60.751
Tributos Diferidos	Nota 11	1.497	1.403
Outras Contas a Pagar – Obrigações Fiscais	Nota 23	250.122	409.279
Provisões Técnicas – Seguros	Nota 18	23.165.087	21.117.300
Provisões Técnicas – Previdência Complementar	Nota 19	14.806.028	13.437.298
Outros Débitos – Provisões Judiciais	Nota 23	17.245	16.926
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	Nota 24	1.767.459	1.446.457
Capital Social		590.350	500.000
Reservas de Capital		35.577	35.577
Reservas de Lucros		944.394	652.022
Ajuste de Avaliação Patrimonial		82.928	153.015
Participação dos Sócios Não Controladores		114.210	105.843
TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO		50.716.711	45.382.711

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas

Icatu Seguros S.A. e Controladas

Demonstrações dos Resultados Consolidados

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

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

		<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Prêmios Emitidos		2.443.042	2.195.269
Contribuições para Cobertura de Riscos		11.937	8.387
Variação das Provisões Técnicas		(122.029)	(39.261)
Prêmios Ganhos	Nota 26 e 27 a)	2.332.950	2.164.395
Receita com Emissão de Apólices		-	8.507
Sinistros Ocorridos	Nota 27 b)	(805.916)	(752.597)
Custos de Aquisição	Nota 27 c)	(789.979)	(728.349)
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	Nota 27 d)	(94.560)	(93.010)
RESULTADO COM OPERAÇÕES DE SEGUROS		642.495	598.946
RESULTADO COM OPERAÇÕES DE RESSEGUROS	Nota 27 e)	4.222	24.425
Rendas de Contribuições e Prêmios de VGBL		4.040.540	4.482.655
Constituição da Provisão de Benefícios a Conceder		(1.633.256)	(2.709.443)
Receita de Contribuições e Prêmios de VGBL	Nota 27 f)	2.407.284	1.773.212
Variação de Outras Provisões Técnicas	Nota 27 g)	(2.449.612)	(1.792.051)
Custo de Aquisição	Nota 27 h)	(119.874)	(97.750)
Outras Receitas (Despesas) Operacionais		(5.815)	(1.907)
RESULTADO COM OPERAÇÕES DE PREVIDÊNCIA		(168.017)	(118.496)
OPERAÇÕES DE CAPITALIZAÇÃO			
Receitas Líquidas com Títulos de Capitalização	Nota 27 i)	254.845	202.778
Custo de Aquisição	Nota 27 j)	(99.457)	(93.225)
Outras Receitas e Despesas Operacionais	Nota 27 k)	21.456	12.877
RESULTADO OPERAÇÕES DE CAPITALIZAÇÃO		176.844	122.430
Despesas Administrativas	Nota 27 l)	(587.465)	(546.085)
Despesas com Tributos	Nota 27 m)	(111.788)	(103.048)
Resultado Financeiro	Nota 27 n)	319.979	475.741
Resultado Patrimonial	Nota 12	148.210	58.689
RESULTADO OPERACIONAL		424.480	512.602
Ganhos ou Perdas com Ativos Não Correntes		(284)	1.395
RESULTADO ANTES DE IMPOSTOS		424.196	513.997
Imposto de Renda	Nota 28	(59.252)	(92.610)
Contribuição Social	Nota 28	(28.311)	(55.134)
Taxa Efetiva: 20%			
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO – Consolidado		336.633	366.253
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO – Não Controlador		44.261	46.433
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO – Controlador		292.372	319.820
Quantidade de Ações		90.990.969	640.969
Lucro Líquido do Exercício por Ação – Controlador – R\$		3,21	498,96

Demonstrações dos Resultados Abrangentes Consolidados

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Em milhares de reais)

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	336.633	366.253
Ativos Financeiros Disponíveis para Venda	(68.298)	53.361
Ajuste a valor justo de ativos financeiros disponíveis para venda	(115.890)	94.818
Imposto sobre o ganho/perda originado(a) no exercício	46.356	(37.927)
Outros resultados abrangentes	1.236	(3.530)
Parcela de outros resultados abrangentes de coligadas	(1.789)	30.700
TOTAL DO RESULTADO ABRANGENTE - Consolidado	266.546	450.314
RESULTADO ABRANGENTE - CONTROLADOR	221.815	403.306
Parcela de outros resultados abrangentes - Não Controlador	470	575
Ajuste a valor justo de ativos financeiros disponíveis para venda	784	958
Efeitos dos impostos	(314)	(383)
RESULTADO ABRANGENTE – NÃO CONTROLADOR	44.731	47.008

Demonstrações das Mutações dos Patrimônios Líquidos Consolidados

	Capital Social	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
		Reserva de Ágio na Subscrição de Ações	Outras Reservas de Capital	Reserva Legal	Reserva Estatutária						
Saldos em 31 de dezembro de 2018	500.000	34.659	918	90.174	507.028	85.428	68.954	-	1.287.162	83.623	1.370.785
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)	-	(3.530)
Lucro Líquido do Exercício	-	-	-	-	-	-	-	319.820	319.820	46.433	366.253
Destinação do lucro líquido:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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)
Saldos em 31 de dezembro de 2019	500.000	34.659	918	100.000	552.022	-	153.015	-	1.340.615	105.843	1.446.457
Aumento de capital aprovado em AGE em 30/03/2020	90.350	-	-	-	-	-	-	-	90.350	-	90.350
Ajuste com Títulos e Valores Mobiliários - Próprios	-	-	-	-	-	-	(69.534)	-	(69.534)	-	(69.534)
Ajuste com Títulos e Valores Mobiliários - Coligadas	-	-	-	-	-	-	(1.789)	-	(1.789)	470	(1.319)
Outros Ajustes de Avaliação Patrimonial	-	-	-	-	-	-	1.236	-	1.236	-	1.236
Lucro Líquido do Exercício	-	-	-	-	-	-	-	292.372	292.372	44.261	336.633
Destinação do lucro líquido:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Constituição Reserva Legal	-	-	-	14.619	-	-	-	(14.619)	-	-	-
Reserva Especial para Dividendos	-	-	-	-	69.438	-	-	(69.438)	-	-	-
Constituição Reserva Estatutária	-	-	-	-	208.315	-	-	(208.315)	-	(21.368)	(21.368)
Dividendo Adicional Proposto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(14.996)	(14.996)
Saldos em 31 de dezembro de 2020	590.350	34.659	918	114.619	829.775	-	82.928	-	1.653.249	114.210	1.767.459

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas

Icatu Seguros S.A. e Controladas

Demonstrações dos Fluxos de Caixa Consolidados – Método Indireto

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Em milhares de reais)

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
ATIVIDADES OPERACIONAIS		
Lucro líquido do exercício	336.633	366.253
Ajustes para:		
Depreciação e amortizações	39.004	21.708
Resultado de Equivalência Patrimonial	(148.210)	(58.689)
Ganho ou perda na alienação de imobilizado e intangível	(284)	1.395
Variação das Provisões Técnicas - Seguros	8.453.438	12.653.346
Variação das Provisões Técnicas - Previdência	3.802.931	5.423.163
Variação das Provisões Técnicas - Capitalização	2.448.973	1.111.674
Variação de Impostos Sobre o Lucro	149.813	163.689
Variação nas contas patrimoniais:		
Aplicações Financeiras	(5.002.438)	(13.488.655)
Créditos das Operações com Seguros e Resseguros	35.033	(116.162)
Créditos das Operações com Previdência Complementar	(12)	(3)
Créditos das operações com Capitalização	(1.642)	18.066
Ativos de Resseguro - Provisões Técnicas	(16.143)	(13.769)
Créditos Tributários e Previdenciários	(114.025)	25.373
Despesas Antecipadas	(31)	666
Custos de Aquisição Diferidos	(26.377)	(20.486)
Depósitos Judiciais e Fiscais	180.043	(33.102)
Outros Ativos	(218.758)	(12.804)
Obrigações a pagar	(71.581)	515.797
Débitos de Operações com Seguros e Resseguros	(32.616)	27.871
Débitos de Operações com Previdência Complementar	402	(54)
Débitos de operações com Capitalização	(7.640)	3.109
Depósitos de Terceiros	(46.694)	(37.850)
Provisões Técnicas - Seguros	(5.954.044)	(3.370.168)
Provisões Técnicas - Previdência Complementar	(2.073.335)	(1.260.709)
Provisões técnicas - capitalização	(1.497.570)	(981.161)
Provisões judiciais	319	(791)
Outros passivos	(15.538)	(289.970)
Caixa Gerado pelas Operações	219.651	647.737
Impostos Sobre o Lucro Pagos	(158.696)	(156.334)
Caixa Líquido Gerado nas Atividades Operacionais	60.955	491.403
ATIVIDADES DE INVESTIMENTO		
Recebimento pela Venda de Investimentos	-	-
Recebimento pela Venda Imobilizado e Intangível	402	1.457
Pagamento pela Aquisição de Imobilizado	(6.308)	(14.536)
Pagamento pela Aquisição de Intangível	(201.077)	(19.635)
Recebimento de Dividendos	101.023	43.836
Caixa Líquido (Consumido) nas Atividades de Investimento	(105.960)	11.122
ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO		
Dividendos pagos	(795)	(385.000)
Caixa Líquido (Consumido) nas Atividades de Financiamento	(795)	(385.000)
Aumento/(Redução) líquido(a) de caixa e equivalentes de caixa	(45.800)	117.525
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	315.291	197.766
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	269.491	315.291

Icatu Seguros S.A. e Controladas

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2020

(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, podendo ainda participar como sócia ou acionista de outras sociedades.

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 tem os seguintes acionistas:

	ON	%	PN	%	Total	%
Icatu Holding S.A.	24.527.014	31,10%	6.056.090	49,99%	30.583.104	33,61%
Nalbrapar LTDA	42.794.796	54,25%	6.056.516	50,01%	48.851.312	53,69%
Pessoas Físicas	11.556.553	14,65%	-	0,00%	11.556.553	12,70%
Total	78.878.363	100,00%	12.112.606	100,00%	90.990.969	100,00%

Em 2020, a Icatu Seguros S.A. concluiu a aquisição de 24,5% da participação na Caixa Capitalização S.A. (“CaixaCap”), o que corresponde a 1.960 ações ordinárias nominativas, negociação iniciada em 13/05/2019, onde a Companhia firmou o contrato de compra e venda das ações junto à Sul América Santa Cruz Participações S.A. (“Santa Cruz”) por intermédio da Sul América Capitalização S.A. (“Sulacap”), passando a deter 49% de seu capital total e votante, correspondendo ao total de 8.000 ações ordinárias nominativas.

Adicionalmente, a Icatu Seguros e o Banco do Nordeste do Brasil (BNB) celebraram acordo em fevereiro de 2020, para a distribuição de produtos de seguros de Vida, Prestamista e Previdência da seguradora em todos os canais do BNB, físicos e digitais, pelo período de vinte anos.

1.1 Transferência de Carteira – Sul América Capitalização

A controlada Icatu Capitalização S.A. firmou o contrato de cessão e transferência em maio de 2019, adquirindo integralmente a carteira de títulos de capitalização junto à Sul América Capitalização S.A. – (“Sulacap”). A transferência de carteira foi concluída em fevereiro de 2020, após as aprovações 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.

Os registros contábeis foram efetuados em fevereiro de 2020. Abaixo, destacamos o quadro com a apresentação dos valores transferidos pela Sul América Capitalização S.A. – (“Sulacap”), referentes ao acervo líquido da carteira.

Icatu Seguros S.A. e Controladas

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais)

Carteira Sul América Capitalização S.A

Ativo	686.972	Passivo	686.972
Circulante	683.974	Circulante	684.994
Aplicações Financeiras	683.464	Conta a Pagar	1.567
Créditos das Operações de Capitalização	510	Débito de Operações de Capitalização	181
Não Circulante	2.998	Depósito de Terceiros	1.009
Intangível	2.998	Provisões Técnicas - Capitalização	682.237
		Acervo Líquido	1.978

1.2 Transferência de Carteira – Rio Grande Capitalização

A controlada Icatu Capitalização concluiu, neste último semestre, a transferência de carteira referente ao produto "tradicional" para a empresa a Rio Grande Capitalização S.A., empresa controlada pela Banrisul Icatu Participações S.A. – BIPAR em parceria com a Icatu Seguros S.A., empresa criada para comercializar com exclusividade produtos de capitalização através dos canais de venda do Banco Banrisul por um período de 20 anos. A operação foi aprovada pelo Banco Central do Brasil em abril de 2018, aprovada em definitivo pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP em fevereiro de 2019 pela Portaria nº 7.282/2019. A Operação na "RGCAP" iniciou em setembro/2019 com os produtos de "Incentivo" e concluída com a transferência da carteira tradicional, no valor total de R\$ 837 MM, em setembro de 2020.

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").

Aa emissão das Demonstrações Financeiras Consolidadas foi autorizada pelo Conselho de Administração em 24 de fevereiro de 2021.

2.1 Base de Mensuração

Os valores apresentados nas demonstrações 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.
- 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.

Icatu Seguros S.A. e Controladas

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais)

2.3 Consolidação

As práticas contábeis e de consolidação foram adotadas de maneira uniforme em todas as empresas consolidadas.

As demonstrações financeiras consolidadas incluem as informações da Companhia e de suas controladas, cujas participações, em 31 de dezembro de 2020 e 2019, são:

Denominação Societária	31/12/2020	
	Direta	Indireta
Icatu Capitalização S.A.	100,00%	-
Vanguarda Companhia de Seguros Gerais	100,00%	-
Icatu Serviços de Administração Previdenciária Ltda.	99,99%	0,01%
Icatu Assessoria Ltda.	99,99%	0,01%
Itumbiara Participações Ltda.	100,00%	-
Banrisul Icatu Participações S.A.	50,01%	-
Rio Grande Seguros e Previdência S.A.	-	50,01%
Rio Grande Capitalização S.A.	-	50,01%
Icatu Consultoria de Investimentos Ltda.	99,00%	1,00%
Vanguardacap Capitalização S.A.	100,00%	-
Icatu Seguridade S.A.	100,00%	-
Icatu Soluções Seguridade Ltda	99,99%	0,01%

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

- Eliminação dos saldos das contas entre a controladora e as empresas e fundos exclusivos, bem como os saldos das contas mantidas entre as controladas e fundos;
- Eliminação dos investimentos da controladora nas empresas controladas, bem como dos investimentos entre as controladas;
- Consolidação dos fundos de investimentos exclusivos;
- Demonstrações das participações dos acionistas minoritários;
- A Consolidação das Demonstrações Financeiras 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 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,

Icatu Seguros S.A. e Controladas

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais)

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 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

- O Grupo Icatu Seguros efetua a revisão dos valores registrados no ativo e no passivo circulante, a cada data de elaboração das demonstrações financeiras, com o objetivo de classificar como 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.
- 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

O Grupo 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, são descritos a seguir:

3.4.1 Mensurados ao valor justo por meio do resultado

Um ativo financeiro é classificado pelo valor justo por meio do resultado quando as 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 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.

Icatu Seguros S.A. e Controladas

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais)

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 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 e que não sejam 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 do Grupo Icatu 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.

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 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 de aquisição, deduzidos da depreciação acumulada. O custo 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.

Icatu Seguros S.A. e Controladas

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais)

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 sendo avaliados em relação à perda por redução ao valor recuperável sempre que houver indicação de perda do valor econômico do ativo.

O Grupo Icatu adota o método linear na amortização de seus ativos com vida útil definida de 5 anos à taxa de 20% a.a. para os gastos com aquisição e desenvolvimento de softwares de uso interno e os contratos de direito de exclusividade para a comercialização de produtos nos canais de parcerias, são amortizados de acordo com a vigência prevista em contrato.

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

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

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

3.9 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.

Icatu Seguros S.A. e Controladas

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais)

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

Ativos e passivos tributários correntes dos exercícios de 2020 e 2019 foram mensurados ao valor recuperável esperado ou a pagar. O imposto de renda foi calculado com base no resultado do período, pela alíquota de 25%.

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.

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

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 do Grupo, 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.

O Grupo Icatu 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 provisionados independentes da probabilidade de perda. As 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.

Icatu Seguros S.A. e Controladas

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais)

Os honorários de sucumbência são registrados 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 às Companhias em caráter definitivo.

3.13 Benefícios a Empregados

Refere-se ao plano de contribuição variável através do qual a Companhia e suas Controladas efetuam uma 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.

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

Outros benefícios de curto prazo tais como seguro saúde, assistência odontológica, seguro de vida e de acidentes pessoais, vale-transporte, vale-refeição e alimentação e treinamento profissional são oferecidos aos funcionários e administradores e reconhecidos no resultado do exercício à medida que são incorridos.

3.14 Contratos de Seguro

A Companhia e suas controladas procederam à análise de seus negócios e concluiu 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.

A Companhia e suas controladas analisam 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 exercício.

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.

Icatu Seguros S.A. e Controladas

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais)

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-bases, 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 os planos do tipo FGB e VRGP (Vida com Remuneração Garantida e Performance).

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, 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.

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.

Icatu Seguros S.A. e Controladas

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais)

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.

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.

Icatu Seguros S.A. e Controladas

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais)

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.

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

Icatu Seguros S.A. e Controladas

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais)

convertibilidade 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 vida inteira), 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 2020 apresentou insuficiência de provisão em relação às estimativas de fluxo de caixa futuro no valor de R\$ 244.962 (R\$ 215.784 em 31/12/2019). 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\$ 51.498 (R\$ 15.553 em 31/12/2019) na Provisão Complementar de Cobertura (PCC).

O quadro a seguir demonstra o resultado do TAP em 31 de dezembro de 2020 e 2019:

Icatu Seguros S.A.	31/12/2020	31/12/2019
Estimativa corrente dos fluxos de caixa	1.010.692	845.244
Provisões técnicas na data base	(765.730)	(629.460)
Resultado do TAP	244.962	215.784
Valor contábil dos "títulos mantidos até o vencimento"	992.001	558.843
Valor de mercado (ETTJ - SUSEP) dos "títulos mantidos até o vencimento"	(1.185.465)	(759.074)
Diferença entre valor contábil e valor justo dos "títulos mantidos até o vencimento"	(193.464)	(200.231)
Resultado do TAP	51.498	15.553

(*) 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 2020 apresentou insuficiência de provisão em relação às estimativas de fluxo de caixa futuro, nos planos de cobertura por invalidez, no valor de R\$ 821 (R\$ 746 em 31/12/2019), resultando na constituição da Provisão Complementar de Cobertura (PCC) referente a Provisão Matemática de Benefícios Concedidos (PMBC), conforme demonstrado no quadro abaixo:

Rio Grande Seguros e Previdência S.A.	31/12/2020	31/12/2019
Estimativa corrente dos fluxos de caixa	10.003	8.301
Provisões técnicas na data base	(9.182)	(7.555)
Resultado do TAP	821	746

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.

Icatu Seguros S.A. e Controladas

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais)

3.17 Estimativas contábeis

A preparação das demonstrações financeiras consolidadas de acordo com as IFRS e os CPC requer que a Administração faça estimativas, use de 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.

Adicionalmente, conforme previsto no CPC 15 – Combinação de negócios, a mensuração dos valores justos dos ativos e passivos identificados pode ser realizada de forma provisória, devendo sua finalização ocorrer dentro do período de até 1 ano após a data de aquisição. A contabilização da combinação de negócios requer que a Companhia exerça julgamento crítico em relação à determinação do valor justo dos ativos e passivos dos negócios que estão sendo adquiridos. Nesse sentido, a Companhia assume premissas sobre condições futuras que são incertas. Alterações em algumas das premissas utilizadas poderão impactar os negócios e os resultados esperados podem divergir materialmente dos valores estimados na data da aquisição do controle.

3.18 Novas Normas e Interpretações Contábeis Ainda Não Adotadas

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

3.18.1 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 2023. A Companhia adotará de forma retrospectiva em 1º de janeiro de 2022, 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*).

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 2023. 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.

O Grupo Icatu 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 2021.

Icatu Seguros S.A. e Controladas

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais)

O Grupo analisou todos os contratos de arrendamento, foram identificados 81 contratos de arrendamentos e leasing, que estão enquadrados nas seguintes categorias: Veículos, Equipamentos e Imóveis. Na avaliação efetuada temos o montante estimado de aproximadamente R\$ 307 milhões. Em linha com o permitido pela norma, foram desconsiderados do escopo da análise: (i) arrendamentos de curto prazo (inferiores a 12 meses); e (ii) contratos com valores inferiores a USD 5 mil (R\$ 20 mil).

A Companhia e suas controladas adotaram o IFRS 16(CPC 06 R2) em 1º de janeiro de 2021 como referendado pela Superintendência de Seguros Privados – SUSEP em 22/09/2020.

3.19 Combinação de Negócios

A aquisição por meio de combinação de negócios é registrada na data de aquisição, isto é, na data em que o controle é transferido para a Companhia, aplicando o método de aquisição. De acordo com este método, os ativos identificados (inclusive ativos intangíveis não reconhecidos previamente), passivos assumidos e passivos contingentes são reconhecidos pelo valor justo na data da aquisição. Eventuais diferenças positivas entre o custo de aquisição e o valor justo dos ativos líquidos identificáveis adquiridos são reconhecidas como ágio (goodwill). No caso de apuração de diferença negativa (ganho por compra vantajosa), o valor identificado é reconhecido no resultado do período em Outras receitas operacionais. Os custos de transação que a Companhia incorre em uma combinação de negócios, exceto os custos relacionados à emissão de instrumentos de dívida ou patrimônio, são registrados no resultado do período quando incorridos. Qualquer contraprestação contingente a pagar é mensurada pelo seu valor justo na data de aquisição. Os resultados das subsidiárias adquiridas durante o período contábil são incluídos nas demonstrações financeiras desde a data de aquisição até o fim do período. Por sua vez, os resultados das subsidiárias alienadas durante o período são incluídos nas demonstrações financeiras desde o início do período até a data da alienação, ou até a data em que a Companhia deixou de exercer o controle.

4. GESTÃO DE RISCO

A Estrutura de Gestão de Riscos (EGR) da Icatu Seguros e suas controladas, conforme definição dada pela Circular SUSEP 521, de 24 de novembro de 2015, tem como finalidade suportar o alcance dos seus objetivos estratégicos. Os desvios desses objetivos são mapeados como riscos e suas principais categorias são riscos de crédito, mercado, liquidez, operacional, estratégico e de subscrição.

Para executar sua função a Companhia nomeia o Gestor de riscos como figura central de todo o processo e como o responsável pelo monitoramento e apoio à todas as atividades executadas no âmbito da EGR, bem como pela emissão de relatórios para análise dos Comitês de Gestão de Risco, do Comitê de Auditoria da Diretoria e do Conselho de Administração, através de atribuições previstas em seus estatutos aprovados.

O Gestor de Risco organiza as suas atividades em Ciclos de Gestão de Riscos que são constituídos em 4 etapas sendo elas identificação/revisão, mensuração, manutenção e tratamento de riscos. Tais mapeamentos e análises são consolidados no Perfil de riscos. Como forma de tratar os itens mapeados no Perfil de Riscos, a Companhia utiliza o Sistema de Controles Internos que é composto pelos processos e unidades operacionais responsáveis por mitigá-los. Para isso tais áreas aplicam e monitoram indicadores financeiros para avaliar a saúde financeira da Companhia e avaliar a eficiência do seu funcionamento.

De forma a considerar a distribuição de funções, as unidades de negócio e áreas da Companhia e suas controladas estão organizadas em grupos de acordo com suas responsabilidades. Embora tenham responsabilidades distintas, todas atividades estão relacionadas e devem estar alinhadas conforme detalhes abaixo:

1. **Corpo Administrativo:** composto pelas unidades que determinam a direção, estratégias, valores e apetites do negócio. As diretrizes de Gestão de Riscos são desenvolvidas com as áreas que compõem esse grupo.

Icatu Seguros S.A. e Controladas

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais)

2. Gestão: composto pelas unidades que executam as atividades que garantem o cumprimento dos objetivos traçados pelo Corpo Administrativo. Esse grupo se divide em primeira e segunda linha de defesa, conforme melhor explicado abaixo:
 - As áreas que compõem a primeira linha são as áreas que executam as atividades relacionadas a entregas de produtos e serviços da Companhia, incluindo as áreas que fornecem apoio nessa execução. Tais áreas também assumem a responsabilidade de identificar e gerir seus riscos através da adoção de controles e ajustes em seus processos.
 - A segunda linha é composta pelas áreas que centralizam e coordenam atividades de gestão de riscos da companhia. Tais áreas são responsáveis pelo apoio metodológico, supervisão da execução das atividades de controle e agente facilitador da comunicação entre as unidades operacionais e demais áreas da Companhia.
 - A terceira linha é composta pela Auditoria Interna que atua na avaliação da efetividade dos trabalhos executados pelas demais linhas de defesa

Os riscos mapeados e monitorados são classificados de acordo com seu potencial de impacto financeiro, considerando a maturidade dos controles já implementados. Os níveis de classificação podem ser Crítico, Severo, Moderado e Reduzido.

o Gestor promove a definição de nível de aceitação dos riscos junto ao Conselho de Administração. Tais níveis de são formalizados como *Apetite a Riscos*. Ele é apurado 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.

Todos as Diretrizes, procedimentos e definições relacionadas a Estrutura de Gestão de Riscos descrita acima estão formalizadas na Política de Gestão de Riscos que é anualmente revisada e aprovada pelo Conselho de Administração.

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 Gerenciamento, Acompanhamento e Mensuração dos Riscos

A identificação, avaliação de probabilidade e impacto e os controles mantidos sobre os principais riscos operacionais são:

4.1.1 Risco de Crédito

Consiste na possibilidade de ocorrência de perdas decorrentes de não cumprimento pelas contrapartes (emissores de créditos e resseguradoras) de suas obrigações financeiras nos termos pactuados.

Os limites à exposição ao risco de crédito relativo às aplicações financeiras são estabelecidos por meio da Política de Investimentos do Grupo. 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. A análise da qualidade de crédito é baseada em uma classificação em “Investimentos de Alto Risco” e “investimentos de Baixo Risco”, conforme rating nacional de longo prazo atribuído pelas agências externas de classificação de riscos: Standard and Poor’s, Fitch e Moody’s. Na hipótese de uma emissão não receber classificação de nenhuma das agências aqui consideradas, ela será considerada, automaticamente, como de alto risco.

4.1.1.1 Principais Riscos Associados aos Investimentos

Em 31/12/2020, R\$ 26.247.294 / 54,37% (R\$ 24.584.510 / 56,81% em 31/12/2019) 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

Icatu Seguros S.A. e Controladas

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais)

aplicações em operações compromissadas lastreadas nos títulos públicos federais totaliza R\$ 5.270.479 (R\$ 3.838.878 em 31/12/2019).

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\$ 42.477.927 (R\$ 38.246.326 em 31/12/2019).

Quotas de fundos de investimento não exclusivos e outras aplicações totalizam R\$ 977.816 em 31/12/2020 (R\$ 905.702 em 31/12/2019). 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.

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

Em 31/12/2020 não há exposição em créditos privados detidos diretamente ou através de fundo de investimento exclusivo.

Rating	31/12/2020					31/12/2019		
	CDB	Letra Financeira	Debênture	DPGE	TOTAL	CDB	Debênture	Total
AAA	-	-	13.300	11.068	24.368	-	5.396	5.396
AA+	-	12.818	-	-	12.818	-	14.148	14.148
AA	22.742	-	-	-	22.742	50.021	20.435	70.456
AA-	2.002	-	-	-	2.002	91.663	-	91.663
A+	8.955	-	-	-	8.955	88.173	13.496	101.669
A	-	-	-	-	-	-	3.315	3.315
BB-	30.011	-	-	-	30.011	-	-	-
ND	1.028	-	-	-	1.028	1.000	15.265	16.265
Total	64.738	12.818	13.300	11.068	101.924	229.858	72.055	301.912

(*) ND=Não Disponível

4.1.1.2 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, documento formal, aprovado e publicado pelos comitês do Grupo Icatu adequados, onde estão definidas as regras gerais a serem observadas no processo de contratação de operações de resseguro.

Vale observar, ainda, que a Companhia e suas controladas possuem estudo específico sobre a Redução ao Valor Recuperável – RdVR 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.

O Grupo Icatu 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 2020

(Em milhares de reais)

Tipo Ressegurador	Rating	31/12/2020		31/12/2019	
		Exposição (R\$)	Exposição (%)	Exposição (R\$)	Exposição (%)
Admitida	A+ pela Standard & Poor's	12.753	8,46%	31.178	21,04%
Admitida	AA- pela Standard & Poor's	27.764	18,43%	16.236	10,95%
Eventual	A- pela Standard & Poor's	127	0,08%	202	0,14%
Local	A pela AmBest	-	0,00%	11.459	7,73%
Local	AA- pela Standard & Poor's	62.555	41,51%	58.048	39,16%
Local	A- pela A. M. Best Company	13.861	9,20%	-	0,00%
Local	brAA+ pela Standard & Poor's	-	0,00%	308	0,21%
Local	B++ pela A. M. Best Company	33.627	22,32%	30.784	20,77%
Total		150.687	100,00%	148.215	100,00%

4.1.2 Risco de Mercado

Os riscos de mercado decorrem 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 aos 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.

A Companhia e suas controladas realizam análise periódica de sua carteira de investimentos com o intuito de avaliar a sua volatilidade, por meio de mudanças que podem trazer alterações significativas nos resultados. Tal política é realizada pelas áreas de controles de investimentos, em conjunto com a área de gestão de riscos, e revista anualmente.

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

- (I) O *VaR* paramétrico: perda máxima esperada da carteira, a dado nível de confiança em horizonte de tempo determinado. O horizonte do *VaR* é de 1 mês, estimado utilizando dados históricos desde dezembro/2010, com nível de confiança de 95%, e metodologia *EWMA* (médias móveis exponencialmente ponderadas) para o cálculo da volatilidade, com *Lambda* variando conforme fator de risco.
- (I) *DV01* (*dólar-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*.

Icatu Seguros S.A. e Controladas

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais)

Fatores de Risco	31/12/2020				31/12/2019			
	DIV-01	EWMA	VAR	Exposição	DIV-01	EWMA	VAR	Exposição
Pré-fixado - DI	344	0,93	31.046	733.972	256	0,89	21.781	442.879
Taxa Referencial	13	0,93	771	141.427	26	0,97	1.627	195.307
IGPM	573	0,91	54.857	985.205	487	0,95	24.811	769.340
IPCA	2.434	0,99	119.406	2.082.019	2.377	0,97	107.193	1.961.304
Ações	-	0,96	480	3.366	-	0,96	579	6.878

A incerteza trazida pela pandemia COVID-19, fez com que as taxas de juros dos títulos públicos tivessem um aumento relevante no primeiro semestre de 2020 gerando assim, uma desvalorização nos preços dos ativos marcados como valor justo pela companhia. Este efeito somado a um cenário de redução da Taxa Selic para 2,0 % a.a. em 2020, mínima história, acabou afetando a performance do resultado financeiro do exercício.

Ainda durante o exercício de 2020, o Grupo Icatu implementou novas estratégias de investimentos com objetivo de diminuir os impactos causados pela pandemia. Aliada a recuperação parcial da atividade econômica do país, no segundo semestre, observou-se nova valorização nos preços dos ativos marcados como valor justo e consequentemente a companhia retomou a níveis positivos em termos de performance do resultado financeiro.

4.1.3 Risco de Liquidez

Consiste na possibilidade da Icatu Seguros e suas controladas não responderem 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 da carteira do Grupo e, sempre que necessário, realiza ajustes na posição dos investimentos, para adequar a carteira de investimentos com a demanda de liquidez de cada companhia.

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

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

As tabelas a seguir apresentam os principais ativos e passivos financeiros, de seguros, de previdência e de capitalização detidos pela Companhia e suas controladas:

Icatu Seguros S.A. e Controladas

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais)

Ativos e passivos	31/12/2020			
	Até 1 ano	De 1 a 2 anos	Acima de 2 anos	Total
Caixa e bancos	213.770	-	-	213.770
Equivalente de Caixa	55.721	-	-	55.721
Aplicações Financeiras	18.406.220	5.915.640	23.901.319	48.223.179
Crédito das operações	412.118	-	-	412.118
Ativos de resseguro - provisões técnicas	68.400	13.422	26.109	107.931
Títulos e créditos a receber	222.057	464.882	-	686.939
Total de ativos	19.378.286	6.393.944	23.927.428	49.699.658
Contas a pagar	722.311	315.521	-	1.037.832
Provisões Técnicas	8.408.085	7.479.386	31.814.810	47.702.281
Débito das operações	156.411	-	-	156.411
Depósitos de terceiros	35.483	-	-	35.483
Total de passivos	9.322.290	7.794.907	31.814.810	48.932.007

Ativos e passivos	31/12/2019			
	Até 1 ano	De 1 a 2 anos	Acima de 2 anos	Total
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	-	0	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
Total de ativos	13.510.238	3.318.720	27.899.011	44.727.969
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
Total de passivos	7.801.192	6.534.594	29.583.542	43.919.328

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

Icatu Seguros S.A. e Controladas

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais)

4.1.4 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 desses riscos integra a Gestão de Riscos Corporativos da Companhia e suas controladas e tem 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. O Gestor de Risco reporta esses resultados a Diretoria e ao Conselho de Administração, se necessário.

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. Este banco de dados permite um acompanhamento dos registros das perdas ocorridas no Grupo e identificação das causas 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 do Grupo, 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 do Grupo Icatu.

Para os riscos de *Compliance*, os quais decorrem do não cumprimento das leis e/ou regulamentações, O Grupo Icatu possui uma estrutura de *Compliance*, responsável por 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 fazem parte do Ciclo de Gestão de Riscos coordenado pelas áreas que compõem a segunda linha de defesa. As exposições são mapeadas em conjunto com as unidades operacionais, são avaliadas e tratadas conforme níveis de criticidade apontados.

4.1.5 Risco de Subscrição

O Risco de Subscrição é a possibilidade de ocorrência de perdas que contrariem as expectativas do Grupo, 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 do Grupo tem por objetivo dar suporte na venda e renovação de apólices, mantendo os riscos bem administrados pela Companhia e suas controladas 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 as regras determinadas pela Administração da Companhia formalizadas na Política de Subscrição de Riscos e de Resseguro. Tais regras são desenvolvidas e definidas com base nas análises médicas e econômicas capazes de determinar a aceitação ou não das propostas. Além da diversificação dos riscos, outras medidas de mitigação são implementadas como por exemplo a contratação de resseguro, reavaliações periódicas de suas metodologias com premissas realistas e atualizadas que garantem a cobertura dos compromissos assumidos.

Icatu Seguros S.A. e Controladas

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais)

Controlando o Risco de Subscrição com as políticas, regras e diretrizes existentes, o Grupo Icatu 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.

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. De forma a cumprir os critérios e diretrizes aprovadas, é feita uma conferência e validação das informações de preço antes da emissão. Vale ressaltar que nesse procedimento está contemplada a aprovação de alçadas decisórias, documentos estes formalmente aprovados e devidamente divulgados a todas as alçadas envolvidas.

Como parte do seu programa de controle de riscos, a Companhia e suas controladas cedem riscos por meio de contratos de resseguro com o objetivo de limitar sua retenção e conseqüentemente suas perdas potenciais, sempre de acordo com a Política de Resseguro e com as diretrizes acordadas com a Diretoria. Cabe ressaltar, ainda, que para o caso de eventos catastróficos, as Companhias possuem contratos de resseguro específicos.

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

Distribuição de prêmio bruto de resseguro em 31/12/2020

Ramo/região geográfica	Centro Oeste	Nordeste	Norte	Sudeste	Sul	Total
Vida em Grupo	40.987	92.853	11.305	623.575	535.268	1.303.988
Prestamistas	1.919	29.099	10.747	375.719	327.372	744.856
Acidentes Pessoais	2.450	8.332	5.141	171.638	44.342	231.903
Vida Individual	634	4.500	2.644	19.933	1.505	29.216
Outros	4.801	-	-	4.779	13.407	22.987
Total Seguros	50.791	134.784	29.837	1.195.644	921.894	2.332.950
Previdência	27.072	101.024	5.215	2.092.778	181.195	2.407.284
Total Previdência	27.072	101.024	5.215	2.092.778	181.195	2.407.284

Distribuição de prêmio bruto de resseguro em 31/12/2019

Ramo/região geográfica	Centro Oeste	Nordeste	Norte	Sudeste	Sul	Total
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

Icatu Seguros S.A. e Controladas

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais)

Outros	441	5.638	263	20.438	35.321	62.101
Total Seguros	51.635	52.143	19.571	743.989	1.297.057	2.164.395

Previdência	16.409	124.644	(1.574)	1.381.047	252.686	1.773.212
Total Previdência	16.409	124.644	(1.574)	1.381.047	252.686	1.773.212

Distribuição de prêmio líquido de resseguro em 31/12/2020

<u>Ramo/região geográfica</u>	<u>Centro Oeste</u>	<u>Nordeste</u>	<u>Norte</u>	<u>Sudeste</u>	<u>Sul</u>	<u>Total</u>
Vida em Grupo	40.254	56.108	10.943	595.825	523.762	1.226.892
Prestamistas	6.315	9.531	8.412	373.621	269.856	667.735
Acidentes Pessoais	2.397	6.984	4.804	161.269	42.427	217.881
Vida Individual	513	9.138	2.489	17.142	3.123	32.405
Outros	722	8.904	467	54.905	57.020	122.018
Total Seguros	50.201	90.665	27.115	1.202.762	896.188	2.266.931

Previdência	27.072	101.024	5.215	2.092.778	181.195	2.407.284
Total Previdência	27.072	101.024	5.215	2.092.778	181.195	2.407.284

Distribuição de prêmio líquido de resseguro em 31/12/2019

<u>Ramo/região geográfica</u>	<u>Centro Oeste</u>	<u>Nordeste</u>	<u>Norte</u>	<u>Sudeste</u>	<u>Sul</u>	<u>Total</u>
Vida em Grupo	35.518	32.174	10.438	406.981	631.307	1.116.418
Prestamistas	10.106	(1.050)	887	116.582	521.919	648.444
DPVAT	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
Total Seguros	50.929	51.716	19.273	705.390	1.274.165	2.101.473

Previdência	16.409	124.644	-1.574	1.381.048	252.686	1.773.213
Total Previdência	16.409	124.644	-1.574	1.381.048	252.686	1.773.213

4.1.6 Outras informações – Transferência de Riscos – Seguros

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:

Icatu Seguros S.A. e Controladas

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais)

Tipo de Cobertura		Valor da Cobertura	
		31/12/2020	31/12/2019
Imóveis alugados	Incêndio, raio, explosão, danos elétricos, queda de aeronaves, entre outros	30.000	30.000

4.1.7. Gestão de Capital

A Gestão de Capital é um processo contínuo que visa garantir que o Grupo Icatu Seguros mantenha uma base de capital sólida e assim venha fazer frente aos riscos relevantes que possam afetar significativamente o seu negócio. Para tanto esse processo é estabelecido num planejamento atrelado aos objetivos estratégicos do Grupo e mantido com base em cenários de normalidade e estresse. A suficiência de capital é avaliada e mantida conforme os critérios emitidos pelo CNSP e SUSEP

4.1.8 Riscos Estratégicos

Os Riscos estratégicos fazem parte do Ciclo de Gestão de Riscos coordenado pelas áreas que compõem a segunda linha de defesa. As exposições são mapeadas em conjunto com as unidades operacionais, são avaliadas e tratadas conforme níveis de criticidade apontados.

5. APLICAÇÕES FINANCEIRAS**5.1 Classificação por 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\$ 55.708 (R\$ 52.656 em 31/12/2019)

Em 31/12/2020, o valor mensurado pelo custo amortizado por meio do método dos juros efetivos dos títulos classificados como disponíveis para venda é de R\$ 563.148 (R\$ 538.589 em 31/12/2019). Dessa forma, os ganhos não realizados, registrados como Ajustes de Avaliação Patrimonial, montam R\$ 91.829 (R\$ 94.818 em 31/12/2019).

Segue demonstração da abertura da carteira em 31/12/2020:

Icatu Seguros S.A. e Controladas

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais)

	31/12/2020								
	Taxas contratadas	Sem vencimento	Até 12 meses	De 13 a 60 meses	Acima de 60 meses	Valor contábil	Valor de mercado	Percentual contábil das aplicações	Percentual de mercado das aplicações
I. Títulos mensurados ao Valor Justo por Meio de Resultado:									
Ações	-	5.474.171	-	-	-	5.474.171	5.474.171	11,34%	11,25%
Letras do Tesouro Nacional	-	-	909.435	1.162.588	-	2.072.023	2.072.023	4,29%	4,26%
Letras Financeiras do Tesouro	SELIC	-	1.801.151	8.941.201	1.019.842	11.762.194	11.762.194	24,36%	24,17%
Notas do Tesouro Nacional - NTN-F	4,69%	-	125.001	76.425	42.566	243.992	243.992	0,51%	0,50%
Notas do Tesouro Nacional - NTN-C	IGPM + 4,62%	-	56.854	-	118.444	175.298	175.298	0,36%	0,36%
Notas do Tesouro Nacional - NTN-B	IPCA + 3,07%	-	334.359	3.955.657	4.791.734	9.081.750	9.081.750	18,81%	18,66%
Operações Compromissadas	SELIC	-	5.214.771	-	-	5.214.771	5.214.771	10,80%	10,71%
Letras Financeiras - LF Selic	SELIC	-	-	169.729	118.278	288.007	288.007	0,60%	0,59%
Letras Financeiras - LF IPCA	IPCA + 3,04%	-	12.597	45.027	-	57.624	57.624	0,12%	0,12%
Letras Financeiras - LF CDI	106,13% do CDI	-	387.446	681.136	63.132	1.131.714	1.131.714	2,34%	2,33%
Letras Financeiras - LF PRÉ	9,58%	-	49.633	230.817	5.432	285.882	285.882	0,59%	0,59%
Certificados de Depósitos Bancários a Prazo - CDI	102,57% do CDI	-	38.257	34.045	-	72.302	72.302	0,15%	0,15%
Certificados de Depósitos Bancários a Prazo - TR	-	-	-	-	-	-	-	0,00%	0,00%
Certificados de Depósitos Bancários a Prazo - IPCA	IPCA + 2,80%	-	557	238	-	795	795	0,00%	0,00%
Certificados de Depósitos Bancários a Prazo - SELIC	SELIC	-	38.967	-	-	38.967	38.967	0,08%	0,08%
Certificados de Depósitos Bancários Pré	6,07%	-	407	273	-	680	680	0,00%	0,00%
Debêntures de Distribuição Pública IPCA	IPCA + 5,75%	-	28.491	584.666	752.297	1.365.454	1.365.454	2,83%	2,81%
Debêntures de Distribuição Pública IGPM	IGPM + 8,37%	-	-	-	12.084	12.084	12.084	0,03%	0,02%
Debêntures de Distribuição Pública CDI	103,05% do CDI	-	125.192	2.763.201	1.186.821	4.075.214	4.075.214	8,44%	8,37%
Debêntures de Distribuição Pública Pré	0,00%	-	3.337	1.403	-	4.740	4.740	0,01%	0,01%
Depósito a Prazo com Garantia Especial	0,00%	-	1.002	20.721	-	21.723	21.723	0,04%	0,04%
Certificados de Recebíveis Agronegócio - CDI	-	-	-	3.403	-	3.403	3.403	0,01%	0,01%
Certificados de Recebíveis Imobiliários - CDI	-	-	-	7.905	31.431	39.336	39.336	0,08%	0,08%
Certificados de Recebíveis Imobiliários - IGPM	-	-	-	-	-	-	-	0,00%	0,00%
Certificados de Recebíveis Imobiliários - IPCA	-	-	-	17.405	122.121	139.526	139.526	0,29%	0,29%
Fundos de Investimento em Direitos Creditórios - FIDC	-	1.123.629	-	-	-	1.123.629	1.123.629	2,33%	2,31%
Fundos de Investimento de Renda Fixa	-	578.964	-	-	-	578.964	578.964	1,20%	1,19%
Fundos de Investimento Multimercado	-	658.520	-	-	-	658.520	658.520	1,36%	1,35%
Fundos de Investimento Cambial	-	23.711	-	-	-	23.711	23.711	0,05%	0,05%
Fundos de Investimento no Exterior	-	112.056	-	-	-	112.056	112.056	0,23%	0,23%
Fundos de Investimento de Ações	-	160.432	-	-	-	160.432	160.432	0,33%	0,33%
Fundos de Investimento não Exclusivos	-	836.540	-	-	-	836.540	836.540	1,73%	1,72%
Notas Promissórias	0,00%	-	31.942	81.987	-	113.929	113.929	0,24%	0,23%
Outras Aplicações	-	65.124	66.309	11.278	- 1.217	141.494	141.494	0,29%	0,29%
Quotas de Fundos de Investimento- Exclusivos Bloqueio Judicial	-	-	6.015	3.063	-	9.078	9.078	0,02%	0,02%
Quotas de Fundos de Investimento- Não Exclusivos Bloqueio Judicial	-	217	-	-	-	217	217	0,00%	0,00%
Total		9.033.364	9.231.723	18.792.168	8.262.965	45.320.220	45.320.220	93,87%	93,11%

Icatu Seguros S.A. e Controladas

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais)

I. Títulos mensurados ao Valor Justo por Meio de Resultado – classificado como Equivalente de Caixa:

Fundos de Investimento não Exclusivos	-	13	-	-	-	13	13	0,00%	0,00%
Operações Compromissadas	SELIC	-	55.708	-	-	55.708	55.708	0,12%	0,11%
Total		13	55.708	-	-	55.721	55.721	0,12%	0,11%

II. Títulos Disponíveis para Venda:

Notas do Tesouro Nacional

Notas do Tesouro Nacional	-	-	-	-	-	-	-	0,00%	0,00%
Notas do Tesouro Nacional - NTN-C	IGPM + 6,80%	-	87.801	-	172.272	260.073	260.073	0,54%	0,53%
Notas do Tesouro Nacional - NTN-F	7,42%	-	-	-	81.333	81.333	81.333	0,17%	0,17%
Notas do Tesouro Nacional - NTN-B	IPCA + 5,55%	-	53.332	39.007	221.232	313.571	313.571	0,65%	0,64%
Total		-	141.133	39.007	474.837	654.977	654.977	1,36%	1,35%

III. Títulos Mantidos Até o Vencimento:

Notas do Tesouro Nacional - NTN-B	IPCA + 5,07%	-	-	-	1.137.830	1.137.830	1.369.290	2,36%	2,81%
Notas do Tesouro Nacional - NTN-C	IGPM + 7,35%	-	-	-	570.714	570.714	720.040	1,18%	1,48%
Notas do Tesouro Nacional - NTN-F	0,07	-	-	-	535.230	535.230	546.853	1,11%	1,12%
Notas do Tesouro Nacional - NTN-C - Bloqueio Judicial	IGPM + 6,45%	-	-	-	4.208	4.208	4.999	0,01%	0,01%
Total		-	-	-	2.247.982	2.247.982	2.641.182	4,66%	5,43%

Total das Aplicações Financeiras		9.033.377	9.428.564	18.831.175	10.985.784	48.278.900	48.672.100	100,00%	100,00%
---	--	------------------	------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	----------------	----------------

Segue demonstração da abertura da carteira em 31/12/2019:

Icatu Seguros S.A. e Controladas

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2020

(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	
I. Títulos mensurados ao Valor Justo por Meio de Resultado:										
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%	
Total		5.834.710	6.700.857	16.419.737	12.089.574	41.044.875	41.044.875	94,85%	94,06%	

Icatu Seguros S.A. e Controladas

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2020

(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
I. Títulos mensurados ao Valor Justo por Meio de Resultado – classificado como Equivalente de Caixa:									
Operações Compromissadas	SELIC	-	52.656	-	-	52.656	52.656	0,12%	0,12%
Total		-	52.656	-	-	52.656	52.656	0,12%	0,12%
II. Títulos Disponíveis para Venda:									
Notas do Tesouro Nacional									
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%
Total		-	5.204	166.404	571.854	743.462	743.462	1,72%	1,70%
III. Títulos Mantidos Até o Vencimento:									
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%
Total		-	-	-	1.432.403	1.432.403	1.795.902	3,31%	4,12%
Total das Aplicações Financeiras		5.834.710	6.758.717	16.586.141	14.093.831	43.273.397	43.636.895	100,00%	100,00%

Icatu Seguros S.A. e Controladas

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais)

5.2 Movimentação dos Instrumentos Financeiros por Categorias

	Valor justo por meio do resultado	Disponível para venda	Mantido até o vencimento	Total
Saldo final em 31 de dezembro de 2018	28.012.853	844.535	942.963	29.800.351
(+) 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
Saldo final em 31 de dezembro de 2019	41.097.532	743.463	1.432.402	43.273.397
(+) Aplicações	24.450.223	664.408	1.121.770	26.236.401
(-) Resgates	(21.816.522)	(742.674)	(549.137)	(23.108.333)
(+) Rendimentos	1.644.708	102.824	242.947	1.990.479
(+/-) Ajuste ao valor justo	-	(113.044)	-	(113.044)
Saldo final em 31 de dezembro de 2020	45.375.941	654.977	2.247.982	48.278.900

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) para o ativo ou passivo;

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

Icatu Seguros S.A. e Controladas

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais)

	31/12/2020		
	Nível 01	Nível 02	Total
I. Títulos mensurados ao valor justo por meio de resultado:	32.946.499	12.429.442	45.375.941
Ações de Cias Abertas	5.440.252	33.919	5.474.171
Opções	3.395	49.462	52.857
Futuros	228	(1.118)	(890)
Letras Financeiras do Tesouro	11.762.194	-	11.762.194
Notas do Tesouro Nacional:	9.275.166	225.874	9.501.040
Letras do Tesouro Nacional	1.816.123	255.900	2.072.023
Debêntures de Distribuição Pública	-	5.457.492	5.457.492
Operações Compromissadas	4.570.853	699.626	5.270.479
Letras Financeiras	-	1.763.227	1.763.227
Certificados de Depósito Bancário	-	112.744	112.744
Depósitos a Prazo com Garantia Especial	-	21.723	21.723
Certificados de Recebíveis Imobiliários	-	178.862	178.862
Fundos de Investimento em Direitos Creditórios - FIDC	-	1.123.629	1.123.629
Fundos de Investimento de Renda Fixa	-	578.964	578.964
Fundos de Investimento Multimercado	-	658.520	658.520
Fundos de Investimento Imobiliário	64.676	448	65.124
Fundos de Investimento Cambial	-	23.711	23.711
Fundos de Investimento no Exterior	-	112.056	112.056
Fundos de Investimento de Ações	-	160.432	160.432
Fundos de Investimento não Exclusivos	-	836.553	836.553
Notas Promissórias	-	113.929	113.929
Certificado de Recebíveis do Agronegócio	-	3.403	3.403
Swaps	-	19.869	19.869
Outros Aplicações	4.534	-	4.534
Quotas de Fundos de Investimento- Exclusivos Bloqueio Judicial	9.078	-	9.078
Quotas de Fundos de Investimento- Não Exclusivos Bloqueio Judicial	-	217	217
II. Títulos disponíveis para venda:	394.903	260.074	654.977
Notas do tesouro nacional	394.903	260.074	654.977
III. Títulos mantido até o vencimento:	1.673.060	574.922	2.247.982
Notas do tesouro nacional	1.673.060	570.714	2.243.774
Notas do tesouro nacional - Bloqueio Judicial	-	4.208	4.208
Total (I + II + III)	35.014.462	13.264.438	48.278.900

Icatu Seguros S.A. e Controladas

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais)

	31/12/2019		
	Nível 01	Nível 02	Total
I. Títulos mensurados ao valor justo por meio de resultado:	29.612.392	11.485.140	41.097.532
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
II. Títulos disponíveis para venda:	522.073	221.389	743.462
Notas do tesouro nacional	522.073	221.389	743.462
III. Títulos mantido até o vencimento:	1.001.916	430.486	1.432.402
Notas do tesouro nacional	1.001.916	430.486	1.432.402
Total (I + II + III)	31.136.381	12.137.015	43.273.396

Icatu Seguros S.A. e Controladas

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2020

(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 decorrentes desses derivativos não proporcionam qualquer impacto no resultado ou patrimônio líquido da mencionada Companhia, em virtude de serem refletidos em igual montante nas provisões técnicas de previdência.

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 31/12/2020 e 31/12/2019, o Grupo possuía os seguintes instrumentos financeiros derivativos em fundos exclusivos, negociados na B3 e *swap* contratados em mercado de balcão organizado:

31/12/2020

Futuro	Posição	Vencimento	Indexador de referência	Quantidade	Exposição (notional)	Total em R\$ mil	Objetivo
DI1	Vendido	jan/21	CDI	630	62.993		Hedge Taxa pré fixada
DI1	Vendido	abr/21	CDI	240	23.885		Hedge Taxa pré fixada
DI1	Comprado	jan/22	CDI	35	3.402		Hedge Taxa pré fixada
DI1	Vendido	abr/22	CDI	12	1.153		Hedge Taxa pré fixada
DI1	Vendido	jul/22	CDI	55	5.217		Hedge Taxa pré fixada
DI1	Comprado	jan/23	CDI	36	3.316		Hedge Taxa pré fixada
DI1	Vendido	jul/23	CDI	191	17.045		Hedge Taxa pré fixada
DI1	Comprado	jan/25	CDI	2	161		Hedge Taxa pré fixada
DI1	Comprado	jan/27	CDI	125	8.614		Hedge Taxa pré fixada
DI1	Comprado	jan/29	CDI	800	47.090		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/22	DI1	TR	50.000	71.682	60.792	10.890
31/mai/17	jun/21	DI1	TR	50.000	69.686	60.792	8.894

Icatu Seguros S.A. e Controladas

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais)

31/12/2019

Futuro	Posição	Vencimento	Indexador de referência	Quantidade	Exposição (notional) Total em R\$ mil	Objetivo
D11	Comprado	abr/20	CDI	274	27.106	Hedge Taxa pré-fixada
D11	Vendido	jul/20	CDI	472	46.218	Hedge Taxa pré-fixada
D11	Comprado	out/20	CDI	268	25.941	Hedge Taxa pré-fixada
D11	Comprado	jan/21	CDI	145	13.865	Hedge Taxa pré-fixada
D11	Vendido	jul/21	CDI	14	1.303	Hedge Taxa pré-fixada
D11	Comprado	out/21	CDI	183	16.772	Hedge Taxa pré-fixada
D11	Comprado	jan/22	CDI	205	18.495	Hedge Taxa pré-fixada
D11	Vendido	jan/22	CDI	91	8.210	Hedge Taxa pré-fixada
D11	Vendido	jul/22	CDI	4	350	Hedge Taxa pré-fixada
D11	Comprado	jan/23	CDI	365	30.836	Hedge Taxa pré-fixada
D11	Vendido	jan/23	CDI	410	34.638	Hedge Taxa pré-fixada
D11	Comprado	jul/23	CDI	663	54.106	Hedge Taxa pré-fixada
D11	Comprado	jan/24	CDI	125	9.847	Hedge Taxa pré-fixada
D11	Vendido	jan/24	CDI	432	34.032	Hedge Taxa pré-fixada
D11	Comprado	jan/25	CDI	182	13.334	Hedge Taxa pré-fixada
D11	Vendido	jan/26	CDI	317	21.609	Hedge Taxa pré-fixada
D11	Comprado	jan/27	CDI	198	12.536	Hedge Taxa pré-fixada
D11	Vendido	jan/28	CDI	31	1.828	Hedge Taxa pré-fixada
D11	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	D11	TR	50.000	63.276	59.155	4.121
31/mai/17	jun/22	D11	TR	50.000	66.948	59.155	7.793
31/mai/17	jun/21	D11	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 2020

(Em milhares de reais)

6. ELIMINAÇÕES E CONSOLIDAÇÃO

	31/12/2020		
	Combinado	Eliminações	Consolidado
Ativo	50.081.285	(266.675)	49.814.610
Caixa e Bancos (a)	96.953	116.817	213.770
Aplicações (a)	48.075.455	147.724	48.223.179
Prêmios a Receber	206.614	(5.264)	201.350
Operações com Seguradoras e Resseguradora (c)	52.786	(9.144)	43.642
Outros Créditos Operacionais (d)(e)	179.868	(31.974)	147.894
Títulos e Créditos a Receber (a)(b)(f)	614.658	72.281	686.939
Investimentos (g)	854.951	(557.115)	297.836
Passivo	498.273	290.434	788.707
Obrigações a Pagar (a)(b)(c)(e)	297.637	346.241	643.878
Débitos de Operações com Seguros e Resseguros (d)	163.899	(20.567)	143.332
Tributos Diferidos (f)	36.737	(35.240)	1.497
Patrimônio Líquido	2.321.153	(553.694)	1.767.459
Patrimônio Líquido das Controladas (g)	2.321.153	(553.694)	1.767.459

	31/12/2019		
	Combinado	Eliminações	Consolidado
Ativo	41.105.166	(344.590)	44.760.576
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
Passivo	582.180	182.687	764.867
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
Patrimônio Líquido	1.989.325	(542.868)	1.446.457
Patrimônio Líquido das Controladas (g)	1.989.325	(542.868)	1.446.457

- (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 2020

(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>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Prestamistas	64.600	61.553
Acidentes Pessoais	25.207	25.018
Auxílio funeral	2.005	673
Vida em Grupo	103.406	86.135
Vida Individual	10.413	19.176
Outros	10.135	2.728
Total de Prêmios a Receber Bruto	215.766	195.283
Redução ao Valor Recuperável	(14.416)	(22.471)
Total de Prêmios a Receber	201.350	172.812

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>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Saldo Inicial	172.812	154.278
(+) Prêmios Emitidos	3.016.330	2.587.222
(+) IOF	7.815	6.150
(-) Prêmios Cancelados	(310.489)	(396.522)
(-) Recebimentos	(2.693.173)	(2.168.941)
Prêmios a Receber Bruto Exercício	193.295	182.187
Redução ao Valor Recuperável Exercício	8.055	(9.375)
Prêmios a Receber Líquidos	201.350	172.812

Icatu Seguros S.A. e Controladas

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais)

7.3. Idade dos Prêmios a Receber

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

	31/12/2020			31/12/2019		
	Prêmios a Receber Bruto	Redução ao Valor Recuperável	Prêmios a Receber Líquido	Prêmios a Receber Bruto	Redução ao Valor Recuperável	Prêmios a Receber Líquido
A vencer						
De 1 até 30 dias	197.439	(1.040)	196.399	165.000	(644)	164.356
Vencidos						
1 até 30 dias	3.592	(392)	3.200	6.658	(862)	5.796
31 até 60 dias	1.099	(120)	979	1.906	(414)	1.492
61 até 120 dias	619	(360)	259	2.311	(2.171)	140
121 até 180 dias	491	(291)	200	1.882	(1.455)	427
181 até 365 dias	1.409	(1.096)	313	4.309	(3.708)	601
mais de 365 dias	11.117	(11.117)	(0)	13.217	(13.217)	-
Total	215.766	(14.416)	201.350	195.283	(22.471)	172.812

O cálculo da redução ao valor recuperável foi baseado em estudo técnico, considerando a inadimplência dos últimos dois anos, sendo aplicados os seguintes percentuais: 0,98% a vencer e de 1 até 30 dias (1,54% em 2019), 4,80% vencidas de 1 até 60 dias (9,53% em 2019), 26,03% de 61 até 180 dias (46,99% em 2019), 36,63% de 181 até 365 dias (67,30% em 2019) e 100,00% acima de 365 dias (100,00% em 2019).

8. CRÉDITO DAS OPERAÇÕES - OPERAÇÕES COM SEGURADORAS E RESSEGURADORAS

	31/12/2020	31/12/2019
Prêmios de cosseguro aceito	476	476
PDD de cosseguro aceito	(476)	(476)
Sinistro de cosseguro	825	5.042
Sinistro a recuperar de Resseguro	42.756	56.427
Comissão de cosseguro	61	457
Total	43.642	61.926

9. ATIVOS DE RESSEGUROS - PROVISÕES TÉCNICAS

	31/12/2020	31/12/2019
Provisão de sinistros ocorridos, mas não avisados - IBNR	31.554	28.221
Recuperação de indenização de sinistro	53.786	38.680
Prêmio de resseguro diferido	22.591	24.887
Total geral	107.931	91.788

Icatu Seguros S.A. e Controladas

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais)

10. TÍTULOS E CRÉDITOS A RECEBER

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Dividendos e juros sobre capital próprio a receber	13.046	10.295
Outros créditos a receber	167.449	110.615
Total geral	180.495	120.910

11. CRÉDITOS TRIBUTÁRIOS E PREVIDENCIÁRIOS

Os Impostos a Recuperar são compostos da seguinte forma:

<u>Impostos a Recuperar</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Imposto de Renda	14.568	20.981
Contribuição Social	19.777	5.033
COFINS	2.539	2.051
PIS	542	455
Outros	1.800	1.040
Total de Créditos Fiscais	39.226	29.561

Os ativos e passivos fiscais diferidos do Grupo Icatu Seguros 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”:

<u>Ativo - Não Circulante</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Imposto de Renda Diferido	106.504	65.349
Prejuízos Fiscais	30.258	4.578
Diferenças Temporárias	76.246	60.771
Contribuição Social Diferida	56.909	38.205
Base Negativa	11.396	1.978
Diferenças Temporárias	45.513	36.277
Provisão Risco s/ Créditos Tributários e Previdenciários	(4.372)	(4.372)
Provisão para Riscos de Créditos	(4.372)	(4.372)
Total de Créditos Fiscais Diferidos - Não Circulante	159.041	99.182
Débitos Tributários Diferidos		
Imposto de Renda Diferido	(35.241)	(49.838)
Contribuição Social Diferido		(29.903)
Total de Débitos Fiscais Diferidos - Não Circulante	(35.241)	(79.741)
Total de Créditos e Débitos Diferidos - Ativo Não Circulante	123.800	19.441

Icatu Seguros S.A. e Controladas

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais)

Os créditos tributários diferidos da Companhia e suas controladas 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.

Passivo - Não Circulante	31/12/2020	31/12/2019
Total de Débitos Diferidos - Não Circulante	-	-
Créditos Tributários Diferidos - Compensados (IAS12)		
Imposto de Renda Diferido	935	877
Contribuição Social Diferido	562	526
Total de Débitos Fiscais Diferidos - Não Circulante	1.497	1.403
Total de Créditos e Débitos Diferidos - Passivo Não Circulante	1.497	1.403

A seguir, a composição das diferenças temporárias:

Diferenças Temporárias		
Imposto de Renda/Contribuição Social	31/12/2020	31/12/2019
Provisão de títulos a pagar - Prescrição	1.355	2.289
Provisão Contingências Trabalhistas	4.112	4.483
Provisão Contingências Cíveis	11.366	10.663
Provisão Contingências Fiscais	2.130	2.178
Redução ao Valor Recuperável	20.630	29.128
Provisão Excedente Técnico	18.227	17.568
Fundo de Marketing	10.078	12.434
PIS Exigibilidade Suspensa	42.126	39.763
COFINS Exigibilidade Suspensa	158.922	145.934
Outras provisões	13.615	17.125
INSS s/Aviso Prévio - Exigibilidade Suspensa	466	372
Obrigações a pagar - Provisão	1.103	1.075
Outras Receitas (Atualização Depósito Judicial)	(94.560)	(147.166)
Participações Resultados - PLR	115.413	109.272
Total das Provisões temporárias	304.983	245.119
Alíquota aplicada - IRPJ - 25%	76.245	61.279
Alíquota aplicada - CSLL - 15% e 20%	45.513	36.532

Icatu Seguros S.A. e Controladas

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais)

12. INVESTIMENTOS

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

Investimentos	Quantidade de Ações		Quantidade de Cotas	% de Participação	Total de Ativos	Total de Passivos Líquidos de Provisões Judiciais	Total das Provisões Judiciais	Capital Social	Patrimônio Líquido	Total das Receitas	Lucro Líquido (Prejuízo)	Investimento		Resultado Patrimonial	
	ON	PN										31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Brasilcap Capitalização S.A.	216.010.804	107.989.196	-	17%	9.904.265	8.345.927	1.018.802	231.264	539.536	4.780.911	158.801	89.941	80.320	26.472	16.821
Caixa Capitalização S.A. (c)	8.000	-	-	49%	4.034.190	3.610.101	-	210.000	424.090	1.377.770	112.102	207.803	113.547	51.763	43.346
Outras Participações Societárias (a)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	670	(22)	(1.478)
Total das Participações Acionárias												297.744	194.537	78.213	58.689
Resultado de outras operações	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	69.997	-
Outros investimentos (b)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	92	92	-	-
Total de Investimentos/Resultado Patrimonial												297.836	194.629	148.210	58.689

(a) PP-LGD Administração de Bem Próprio S.A. e Seguradora Líder dos Consórcios do Seguro DPVAT

(b) Obras de arte

(c) Aumento da participação na Caixa Capitalização, através do contrato de compra e venda das ações junto à Sul América, correspondente a 24,5% de seu capital total e votante. Assim, a participação da Companhia na CaixaCap aumentará para 49%.

A seguir, a movimentação das participações acionárias da Companhia:

	Investimentos		Resultado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Brasilcap Capitalização S. A	89.941	80.320	26.472	16.821
Caixa Capitalização S. A	207.803	113.547	51.763	43.346
PP-LGD Administração de Bem Próprio S.A.	-	106	(22)	(1.476)
Seguradora Líder dos Consórcios do Seguro DPVAT	-	564	-	(2)
Total das Participações Acionárias	297.744	194.537	78.213	58.689
Outros investimentos (a)	92	92	-	-
Resultado de outras operações	-	-	69.997	-
Total de Investimentos	297.836	194.629	148.210	58.689

Icatu Seguros S.A. e Controladas

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais)

	Saldo em 31/12/2019	Adições/ Baixas	Dividendos	Ajuste TVM	Equivalência Patrimonial	Saldo em 31/12/2020
Brasilcap Capitalização S.A.....	80.320	-	(15.915)	(937)	26.473	89.941
Caixa Capitalização S.A.....	113.547	128.454	(85.108)	(852)	51.763	207.804
PP-LGD Administração de Bem Próprio S.A.....	106	(84)	-	-	(22)	-
Seguradora Líder Consórcios do Seguro DPVAT.....	564	(564)	-	-	-	-
Total	194.537	127.806	(101.023)	(1.789)	78.214	297.745

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	31/12/2019	Aquisições	Baixa	Depreciação	31/12/2020
Equipamentos	20%	12.149	4.616	(645)	(4.188)	11.932
Móveis, máquinas e utensílios	10%	4.985	746	(239)	(790)	4.702
Outras imobilizações	20%	10.127	2.253	(92)	(1.965)	10.323
Total		27.261	7.615	(976)	(6.943)	26.957

	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
Total		19.760	16.247	(2.038)	(6.708)	27.261

14. INTANGÍVEL

Os intangíveis são compostos da seguinte forma:

	Taxa anual de amortização	31/12/2019	Adições/Baixas	Amortização	31/12/2020
Desenvolvidos Internamente					
Marcas e patentes	0%	183	(5)	-	178
Sistemas de computação	20%	51.527	45.936	(7.882)	89.581
Adquiridos de Terceiros					
Sistemas de computação	20%	339	(779)	516	76
Sistemas aplicados	20%	9.019	9.236	(4.751)	13.504
Balcão de Vendas (a)	-	187.665	202.700	(21.159)	369.206
Ágio na Transferência de Carteira			10.022	(835)	9.187
Total		248.733	267.110	(34.111)	481.732

Icatu Seguros S.A. e Controladas

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais)

	Taxa anual de amortização	31/12/2018	Adições/Baixas	Amortização	31/12/2019
Desenvolvidos Internamente					
Marcas e patentes	0%	183	-	-	183
Sistemas de computação	20%	36.942	18.062	(3.477)	51.527
Adquiridos de Terceiros					
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
Total		245.227	42.397	(21.998)	248.733

(a) Balcão de Venda registra o valor pago pela compra do direito de comercialização em caráter de exclusividade, de produtos de seguros de pessoas e previdência nos canais de distribuição de Parceiras. Amortizado pelo prazo de vigência dos contratos que varia de 5 a 20 anos.

15. OBRIGAÇÕES A PAGAR

As Obrigações a pagar são registrados no Ativo Circulante e Não Circulante e são compostos da seguinte forma:

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Fornecedores	9.979	2.640
Participação nos lucros	100.092	106.001
Pagamentos a realizar	40.590	19.800
Dividendos / JSCP a Pagar	21.369	75.737
Outras - Portabilidades e PGBL	7.490	17.038
Provisão Fundo de Marketing	9.340	12.434
Obrigações em Compensação	5.540	2.895
Obrigações a Pagar - Campanhas	6.991	8.373
Outras Contas a Pagar	442.487	339.826
Provisões indedutíveis	-	2.771
Total	643.878	587.515

16. DÉBITO DAS OPERAÇÕES - OPERAÇÕES COM SEGURADORAS E RESSEGURADORAS

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Prêmios de cosseguro cedido emitido	355	1.180
Prêmios de cosseguro cedido a liquidar	9.251	9.105
Prêmios de resseguro cedido emitido	26.160	68.329
Prêmios de resseguro cedido a liquidar	2.471	670
Outros	2.354	3.710
Total Operações com Seguradoras e Resseguradoras	40.591	82.994

Icatu Seguros S.A. e Controladas

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais)

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>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
1 até 30 dias	25.742	70.093
31 até 60 dias	341	2.697
61 até 120 dias	832	1.814
121 até 180 dias	427	940
181 até 365 dias	876	920
mais de 365 dias	7.265	5.713
Total	35.483	82.177

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:

	<u>31/12/2020</u>				<u>31/12/2019</u>			
	<u>Pessoas</u>	<u>Vida Individual</u>	<u>Vida com Cobertura por Sobrevivência</u>	<u>Total</u>	<u>Pessoas</u>	<u>Vida Individual</u>	<u>Vida com Cobertura por Sobrevivência</u>	<u>Total</u>
Provisões Técnicas - Seguros								
<u>Circulante</u>								
Prêmios não Ganhos	177.699	2.733	-	180.432	96.689	2.625	-	99.314
Prêmios não Ganhos - RVNE	54.051	82	-	54.133	40.494	-	-	40.494
Sinistros a Liquidar	230.671	9.336	133	240.140	198.681	4.224	192	203.097
Sinistros Ocorridos mas não Avisados	208.133	3.318	-	211.451	443.728	3.203	-	446.931
Benefícios a Conceder	-	3	3.578.990	3.578.993	-	-	2.927.549	2.927.549
Benefícios Concedidos	-	25	7.852	7.877	-	25	6.445	6.470
Provisão para Despesas Relacionadas	4.705	182	7	4.894	6.603	109	6	6.718
Excedente Técnico	6.231	-	-	6.231	5.671	-	-	5.671
Resgates e/ou Outros Valores a Regularizar	-	3.081	62.256	65.337	-	14.611	147.109	161.720
Complementar de Cobertura	-	1	117	118	-	-	35	35
Total	681.490	18.761	3.649.355	4.349.606	791.866	24.797	3.081.336	3.897.999
<u>Não Circulante</u>								
Prêmios não Ganhos	119.063	-	-	119.063	83.249	-	-	83.249
Sinistros a Liquidar	129.345	5.853	-	135.198	126.327	5.321	-	131.648
Sinistros Ocorridos mas não Avisados	205.185	4.522	-	209.707	189.787	4.237	-	194.024
Benefícios a Conceder	107	998	22.631.263	22.632.368	2	13	20.651.278	20.651.293
Benefícios Concedidos	-	119	57.871	57.990	-	131	47.737	47.868
Provisão para Despesas Relacionadas	6.873	371	84	7.328	7.183	338	67	7.588
Excedente Técnico	2.219	-	-	2.219	1.233	-	-	1.233
Complementar de Cobertura	-	5	1.209	1.214	-	2	395	397
Total	462.792	11.868	22.690.427	23.165.087	407.781	10.042	20.699.477	21.117.300

Icatu Seguros S.A. e Controladas

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas
31 de dezembro de 2020
(Em milhares de reais)

	31/12/2020				31/12/2019			
	Pessoas	Vida Individual	Vida com Cobertura por Sobrevivência	Total	Pessoas	Vida Individual	Vida com Cobertura por Sobrevivência	Total
Custos de Aquisição Diferidos - Seguros								
Circulante	108.414	1.044	2.700	112.158	79.588	667	1.958	82.213
Não Circulante	78.009	1.150	10.623	89.782	81.165	141	11.868	93.174
Total	186.423	2.194	13.323	201.940	160.753	808	13.826	175.387

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

Provisões Técnicas - Seguros	Saldos em 31/12/2019	Constituições	Amortizações	Atualização Monetária	Saldos em 31/12/2020
Prêmios não Ganhos	182.563	282.887	(165.955)	-	299.495
Prêmios não Ganhos - RVNE	40.494	59.699	(46.060)	-	54.133
Sinistros a Liquidar	334.745	4.000.595	(3.987.265)	27.263	375.338
Sinistros Ocorridos mas não Avisados	640.955	2.490.720	(2.710.517)	-	421.158
Benefícios a Conceder	23.578.842	11.446.397	(9.784.909)	971.031	26.211.361
Benefícios Concedidos	54.338	14.254	(7.139)	4.414	65.867
Excedente Financeiro	-	1	(3)	2	-
Provisão de Despesas Relacionadas	14.306	35.521	(37.605)	-	12.222
Excedente Técnico	6.904	13.848	(12.302)	-	8.450
Resgates e/ou Outros Valores a Regularizar	161.720	978.435	(1.075.596)	778	65.337
Complementar de Cobertura	432	912	(12)	-	1.332
Total	25.015.299	19.323.269	(17.827.363)	1.003.488	27.514.693

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
Total	15.732.121	23.750.166	(16.302.395)	1.835.407	25.015.299

	31/12/2019	Constituições	Amortizações	31/12/2020
Custo de Aquisição Diferido	175.387	54.475	(27.922)	201.940

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

Icatu Seguros S.A. e Controladas

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais)

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.

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

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

Coberturas de Risco:		Efeito Bruto no Resultado e no Patrimônio Líquido			
		31/12/2020		31/12/2019	
VARIÁVEL	Premissas	Bruto de Resseguro	Líquido de Resseguro	Bruto de Resseguro	Líquido de Resseguro
Sinistralidade	Aumento de 5% de Sinistralidade	23.461	21.413	20.572	19.069
Sinistralidade	Redução de 5% na Sinistralidade	(23.461)	(21.413)	(20.572)	(19.069)

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:

Provisões Técnicas	31/12/2020			31/12/2019		
	Circulante	Não Circulante	Total	Circulante	Não Circulante	Total
Prêmios não Ganhos	612	2	614	523	-	523
Prêmios não Ganhos - RVNE	116	-	116	64	-	64
Benefícios a Conceder	2.182.277	14.453.491	16.635.768	1.809.369	13.162.736	14.972.105
Benefícios Concedidos	55.534	300.546	356.080	38.374	252.254	290.628
Sinistros a Liquidar	5.477	-	5.477	3.828	-	3.828
Excedente Financeiro	861	5.764	6.625	950	6.807	7.757
Eventos Ocorridos mas não Avisados	2.480	-	2.480	1.319	-	1.319
Provisão de Despesas Relacionadas	122	1.420	1.542	159	1.442	1.601
Resgates e/ou Outros Valores a Regularizar	87.622	-	87.622	124.023	-	124.023
Provisão Complementar de Cobertura	6.182	44.805	50.987	1.808	14.059	15.867
Total	2.341.283	14.806.028	17.147.311	1.980.417	13.437.298	15.417.715

Custo de aquisição diferidos	31/12/2020			31/12/2019		
	Circulante	Não Circulante	Total	Circulante	Não Circulante	Total
	1.468	7.060	8.528	1.204	7.500	8.704
Total	1.468	7.060	8.528	1.204	7.500	8.704

Icatu Seguros S.A. e Controladas

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais)

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

Provisões Técnicas	31/12/2019	Constituições	Reversões	Atualização	
				Monetária	31/12/2020
Prêmios não Ganhos	523	913	(822)	-	614
Prêmios não Ganhos - RVNE	64	160	(108)	-	116
Benefícios a Conceder	14.972.105	5.582.563	(4.616.135)	697.235	16.635.768
Benefícios Concedidos	290.628	67.016	(51.993)	50.429	356.080
Sinistro a Liquidar	3.828	14.746	(13.813)	716	5.477
Excedente Financeiro	7.757	290	(1.337)	(85)	6.625
Eventos Ocorridos mas não Avisados	1.319	2.560	(1.399)	-	2.480
Provisão de Despesas Relacionadas	1.601	488	(547)	-	1.542
Resgates e/ou Outros Valores a Regularizar	124.023	502.508	(546.715)	7.806	87.622
Provisão Complementar de Cobertura	15.867	35.612	(492)	-	50.987
Total	15.417.715	6.206.856	(5.233.361)	756.101	17.147.311

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
Total	11.255.261	7.725.250	(4.854.717)	1.291.921	15.417.715

	31/12/2018	Constituições	Amortizações	31/12/2019	Constituições	Amortizações	31/12/2020
Custo de Aquisição Diferido	8.074	1.118	(488)	8.704	967	(1.142)	8.529
Total	8.074	1.118	(488)	8.704	967	(1.142)	8.529

Icatu Seguros S.A. e Controladas

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais)

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. O teste indicou impacto os seguintes impactos:

VARIÁVEL	Coberturas de Acumulação/Sobrevivência	Efeito Bruto no Resultado e no Patrimônio Líquido			
		31/12/2020		31/12/2019	
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	5.275	5.275	2.933	2.933
Conversão em Renda	Redução de 5% na Premissa de Conversão em Renda	(4.433)	(4.433)	(2.929)	(2.929)
Taxa de Juros	Redução de 1% aa na Taxa de Desconto (ETTJ)	(18.871)	(18.871)	10.592	10.592
Taxa de Juros	Aumento de 1% aa na Taxa de Desconto (ETTJ)	17.116	17.116	(9.037)	(9.037)
Sobrevivência	Agravo de 10% na taxa de sobrevivência	15.172	15.172	11.425	11.425
Sobrevivência	Redução de 10% na taxa de sobrevivência	(14.101)	(14.101)	(10.642)	(10.642)
Taxa de Desistência	Redução de 10% na taxa de desistência	5.275	5.275	4.381	4.381
Taxa de Desistência	Aumento de 10% na taxa de desistência	(4.968)	(4.968)	(4.100)	(4.100)

Icatu Seguros S.A. e Controladas

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais)

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	Saldos em	Transferência			Atualização	Saldos em
	31/12/2018	Constituições	Amortizações	Monetária	31/12/2019	de Carteira	Constituições	Amortizações	Monetária	31/12/2020
Provisão Matemática para Capitalização	1.407.802	989.009	(958.500)	89.619	1.527.930	633.348	1.635.192	(1.630.345)	206.072	2.372.197
Provisão para Resgate de Títulos Antecipados	187.837	554.778	(549.586)	35	193.064	609	601.360	(595.330)	236	199.939
Provisão para Resgate de Títulos Vencidos	135.926	400.602	(398.673)	212	138.067	5.344	921.466	(874.324)	910	191.463
Provisão para Resgates	1.731.565	1.944.389	(1.906.759)	89.866	1.859.061	639.301	3.158.018	(3.099.999)	207.218	2.763.599
Provisão para Sorteios a Realizar	41.257	94.608	(102.263)	3.885	37.487	1.009	88.849	(105.573)	7.485	29.257
Provisão de Sorteios a Pagar	100.772	89.057	(79.535)	801	111.095	34.238	91.465	(81.074)	(186)	155.538
Provisão para Sorteios	142.029	183.665	(181.798)	4.686	148.582	35.247	180.314	(186.647)	7.299	184.795
Provisão para Distribuição de Bônus	82.327	30.533	(38.469)	5.085	79.476	-	30.345	(34.589)	9.066	84.298
Provisão para Despesas Administrativas	2.440	3.197	(3.882)	-	1.755	7.688	5.465	(7.323)	-	7.585
Outras Provisões	84.767	33.730	(42.351)	5.085	81.231	7.688	35.810	(41.912)	9.066	91.883
Total	1.958.361	2.161.784	(2.130.908)	99.637	2.088.874	682.236	3.374.142	(3.328.558)	223.583	3.040.277

Análise de Sensibilidade – Capitalização

Abaixo, o resultado da análise de sensibilidade em 31/12/2020 e 31/12/2019 considerando os seguintes fatores: Riscos de subscrição e Taxa de juros. As premissas consideradas no teste foram:

- I) Para os Riscos de Subscrição, um teste de aumento e redução dos valores sorteados em 14%, 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.

VARIAVEL	Capitalização	Efeito no Resultado e no Patrimônio Líquido	
		31/12/2020	31/12/2019
Resultado de Sorteio	Premissas		
Resultado de Sorteio	Aumento de 14% nos valores sorteados	(12.803)	(11.572)
Resultado de Sorteio	Redução de 14% nos valores sorteados	12.803	11.572

Icatu Seguros S.A. e Controladas

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais)

21. DESENVOLVIMENTO DE SINISTRO

O desenvolvimento de sinistros bruto de resseguro está demonstrado a seguir:

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Total
No ano do aviso	149.866	295.881	502.561	411.550	377.371	421.351	518.132	489.028	547.658	619.262	761.638	5.094.297	10.188.595
1 ano após o aviso	150.647	294.478	498.978	415.560	382.334	473.530	538.997	518.277	603.585	690.463	-	4.566.849	9.133.698
2 anos após o aviso	149.582	295.753	497.614	411.158	384.132	478.493	535.703	520.260	610.651	-	-	3.883.345	7.766.691
3 anos após o aviso	152.916	295.793	498.014	414.167	382.634	486.882	542.214	533.051	-	-	-	3.305.671	6.611.342
4 anos após o aviso	153.313	296.914	502.958	420.709	387.750	496.180	550.328	-	-	-	-	2.808.154	5.616.306
5 anos após o aviso	154.180	297.989	503.724	420.470	389.248	497.948	-	-	-	-	-	2.263.558	4.527.117
6 anos após o aviso	154.321	299.784	504.193	426.973	392.682	-	-	-	-	-	-	1.777.953	3.555.906
7 anos após o aviso	154.516	298.762	505.564	427.046	-	-	-	-	-	-	-	1.385.889	2.771.777
8 anos após o aviso	155.001	300.022	507.334	-	-	-	-	-	-	-	-	962.358	1.924.715
9 anos após o aviso	155.925	302.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	457.925	915.850
10+ anos após o aviso	155.170	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	155.170	310.340
Estimativa na data base (2019) (a)	155.170	302.000	507.334	427.046	392.682	497.948	550.328	533.051	610.651	690.463	761.638	5.428.312	5.428.311
Pagamentos efetuados (b)	153.185	296.236	499.182	413.085	376.088	466.840	522.585	511.185	585.981	658.557	573.392	5.056.317	5.056.316
Sinistros pendentes (c) = (a) - (b)	1.985	5.764	8.152	13.961	16.594	31.108	27.743	21.866	24.670	31.906	188.246	371.995	371.995
Sinistros Pendentes Fora da Análise *													8.820
Sinistros a Liquidar Total													380.815

* 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 2020

(Em milhares de reais)

O desenvolvimento de sinistros líquido de resseguro está demonstrado a seguir:

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Total
No ano do aviso	147.159	290.421	498.115	403.336	363.078	401.236	486.652	457.616	498.720	566.650	709.445	4.822.428
1 ano após o aviso	147.886	290.531	492.984	403.303	365.211	447.639	503.993	482.404	548.557	637.971	-	4.320.478
2 anos após o aviso	146.820	291.770	490.843	398.598	366.225	450.539	499.346	483.654	553.637	-	-	3.681.431
3 anos após o aviso	150.154	291.810	491.397	401.353	364.711	455.776	504.106	491.959	-	-	-	3.151.266
4 anos após o aviso	150.551	292.931	496.109	406.791	367.107	461.945	508.914	-	-	-	-	2.684.348
5 anos após o aviso	151.418	294.006	496.575	407.017	368.200	465.314	-	-	-	-	-	2.182.530
6 anos após o aviso	151.560	295.801	497.134	408.182	369.504	-	-	-	-	-	-	1.722.180
7 anos após o aviso	151.755	294.779	498.250	409.572	-	-	-	-	-	-	-	1.354.356
8 anos após o aviso	152.240	296.039	499.816	-	-	-	-	-	-	-	-	948.095
9 anos após o aviso	153.164	298.017	-	-	-	-	-	-	-	-	-	451.181
10+ anos após o aviso	152.408	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	152.408
Estimativa na data base (2020) (a)	152.408	298.017	499.816	409.572	369.504	465.314	508.914	491.959	553.637	637.971	709.445	5.096.557
Pagamentos efetuados (b)	150.423	292.253	491.864	397.835	358.444	441.339	485.278	474.773	533.031	610.000	543.106	4.778.346
Sinistros pendentes (c) = (a) - (b)	1.985	5.764	7.952	11.737	11.061	23.974	23.636	17.185	20.605	27.971	166.338	318.210
Sinistros Pendentes Fora da Análise *												8.820
Sinistros a Liquidar Total												327.030

* 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 2020

(Em milhares de reais)

22. GARANTIA DAS PROVISÕES TÉCNICAS

Os ativos garantidores das provisões técnicas são compostos por:

	31/12/2020	31/12/2019
Provisões Técnicas - Seguros, Previdência e Capitalização	47.702.281	42.521.888
Ajustes:		
Custos de Aquisição Diferidos (redutores)(a)	(96.798)	(57.033)
Provisões Técnicas - Resseguros (redutores)(b)	(83.333)	(67.747)
Efeito Monetário (c)	193.464	200.231
Total a ser Coberto	47.715.614	42.597.339
Ativos Vinculados à Cobertura de Reservas		
Letras Financeiras do Tesouro / Letras Financeiras	39.749	66.885
Debêntures	13.300	-
Quotas de Fundos de Investimento - Exclusivos e Não Exclusivos	48.408.364	43.181.075
Certificados de Recibo Imobiliário	11.068	-
Certificados de Depósito Bancário a prazo - CDB	63.710	229.858
Total dos Ativos Vinculados	48.536.191	43.477.818
Equivalente de Caixa	55.721	52.656
Aplicações Cias não Financeiras - Não Vinculados à Cobertura de Reserva	65.894	95.692
Ativos Bloqueio Judicial - Não Vinculado a Cobertura de Reserva	14.294	10.728
Total de Aplicações [d]	48.672.100	43.636.894
Excesso de Ativos Vinculados à Cobertura de Reserva	876.298	933.136

(a) Custos de Aquisição Diferidos: Circulante R\$ 100.781 e Não Circulante R\$ 96.841, total R\$ 197.622 sendo redutores R\$ 94.581 e não redutores R\$ 103.041.

(b) Ativos de Resseguro – Provisões Técnicas: Circulante R\$ 68.401 e Não Circulante R\$ 39.530, total de R\$ 107.931 sendo redutores R\$ 85.590 e não redutores R\$ 22.341.

(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\$ 393.300 (R\$ 363.498 em 31/12/2019) maior que o valor contábil (nota 5.1).

Icatu Seguros S.A. e Controladas

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais)

23. PROVISÕES JUDICIAIS, DEPÓSITOS JUDICIAIS E OBRIGAÇÕES FISCAIS

23.1 Provisão de Sinistros a Liquidar - Judicial

Em 31 de dezembro de 2020, 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 provisiona em 100% dos processos considerados prováveis. Quando necessário o valor da provisão é complementado por meio do IBNER, com base em percentual apurado atuarialmente calculado em estudo específico, baseado no histórico de ações judiciais, de tal forma que o valor provisionado na Provisão de Sinistros a Liquidar mais o valor do IBNER fique alinhado com o percentual histórico de perda de sinistros judiciais.

Causas Cíveis - Relacionadas a Sinistros/Benefícios							
		31/12/2020			31/12/2019		
Probabilidade de Perda	Quantidade	Valor Estimado	Valor Provisionado	Quantidade	Valor Estimado	Valor Provisionado	
Provável	916	148.233	148.233	946	143.727	143.727	
Possível	2.297	293.319	-	2.121	236.877	-	
Remota	91	15.019	-	78	12.520	-	
Total	3.304	456.571	148.233	3.145	393.124	143.727	

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

	31/12/2020	31/12/2019
Saldo Inicial	143.727	128.844
Adicionadas	38.684	53.728
Baixadas	(63.679)	(59.840)
Atualização monetária e juros	29.501	20.995
Saldo Final	148.233	143.727

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.

Icatu Seguros S.A. e Controladas

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais)

As provisões judiciais estão classificadas no passivo não circulante na rubrica “Outros Débitos”, conforme demonstrado a seguir:

Causas Cíveis – Não Relacionadas a Sinistros/Benefícios						
31/12/2020			31/12/2019			
Probabilidade de Perda	Quantidade	Valor Estimado	Valor Provisionado	Quantidade	Valor Estimado	Valor Provisionado
Provável	602	11.637	11.637	590	10.828	10.828
Possível	950	75.391	-	879	61.181	-
Remota	61	3.513	-	56	19.916	-
Total	1.613	90.541	11.637	1.525	91.925	10.828

Causas Trabalhistas						
31/12/2020			31/12/2019			
Probabilidade de Perda	Quantidade	Valor Estimado	Valor Provisionado	Quantidade	Valor Estimado	Valor Provisionado
Provável	51	4.112	4.112	60	4.484	4.484
Possível	30	9.401	-	34	9.968	-
Remota	3	1.307	-	2	1.123	-
Total	84	14.820	4.112	96	15.575	4.484

Causas Fiscais						
31/12/2020			31/12/2019			
Probabilidade de Perda	Quantidade	Valor Estimado	Valor Provisionado	Quantidade	Valor Estimado	Valor Provisionado
Provável	16	1.496	1.496	18	1.615	1.615
Possível	95	95.134	-	94	77.659	-
Remota	3	457	-	3	429	-
Total	114	97.087	1.496	115	79.703	1.615

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

Causas Cíveis		
	31/12/2020	31/12/2019
Saldo Inicial	10.828	8.987
Adicionadas	10.440	8.801
Baixas	(8.659)	(8.027)
Atualização monetária	(972)	1.067
Saldo Final	11.637	10.828

Icatu Seguros S.A. e Controladas

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais)

Causas Trabalhistas		
	31/12/2020	31/12/2019
Saldo Inicial	4.484	6.715
Adicionadas	362	535
Baixas	(969)	(3.321)
Atualização monetária	235	555
Saldo Final	4.112	4.484

Causas Fiscais		
	31/12/2020	31/12/2019
Saldo Inicial	1.615	2.016
Adicionadas	2.444	933
Baixas	(2.701)	(1.281)
Atualização monetária	138	(53)
Saldo Final	1.496	1.615

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:

	31/12/2020	31/12/2019
CSLL Majorada	41.122	221.358
COFINS Exigibilidade Suspensa	156.293	146.066
PIS Exigibilidade Suspensa	41.717	39.793
Outras	2.083	2.053
Total Obrigações Fiscais	241.215	409.269
Outras Contas a Pagar	8.907	10
Total Outras Contas a Pagar	250.122	409.279

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

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						
Icatu Seguros	Majoração de Alíquota (a)	-	-	-	-	15.209	10.472	15.209	10.472
	Alargamento da Base (b)	22.356	19.296	126.719	118.747	-	-	149.075	138.043
	Faturamento (c)	17.923	14.645	-	-	-	-	17.923	14.645
	Transferência da quota FIE/FIFE (d)	-	-	-	-	-	-	-	-
Icatu Capitalização	Majoração de Alíquota (a)	-	-	-	-	32.882	30.451	32.882	30.451
	Alargamento da Base (b)	6.402	5.018	33.723	30.882	-	-	40.125	35.900
	Faturamento (c)	2.003	1.458	-	-	-	-	2.003	1.458
Rio Grande	Majoração de Alíquota (a)	-	-	-	-	-	-	-	-
	Alargamento da Base (b)	1.205	570	7.414	3.503	-	-	-	4.073
	Transferência da quota FIE/FIFE (d)	-	-	-	-	-	-	-	-
		-	-	-	-	-	-	-	-
Vanguarda	Majoração de Alíquota (a)	-	-	-	-	204	199	204	199
	Alargamento da Base (b)	251	221	1.425	1.360	-	-	1.676	1.581
	Faturamento (c)	181	161	-	-	-	-	181	161
Vanguardacap	Majoração de Alíquota (a)	-	-	-	-	-	-	-	-
	Alargamento da Base (b)	-	7	-	40	-	-	-	47
	Faturamento (c)	-	-	-	-	-	-	-	-
Administração de Benefícios	Majoração de Alíquota (a)	-	-	-	-	-	-	-	-
	Alargamento da Base (b)	-	159	-	920	-	-	-	1.079
Icatu Assessoria	Majoração de Alíquota (a)	-	-	-	-	-	-	-	-
	Alargamento da Base (b)	-	67	-	310	-	-	-	377
	Transferência da quota FIE/FIFE (d)	-	-	-	-	-	-	-	-
		-	-	-	-	-	-	-	-
Icatu Consultoria	Alargamento da Base (b)	-	115	-	531	-	-	-	646
Total 31/12/2020		50.321	41.717	169.281	156.293	48.295	41.122	267.897	239.132

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)	-	-	-	-	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
Icatu Capitalização	Majoração de Alíquota (a)	-	-	-	-	128.582	120.003	128.582	120.003
	Alargamento da Base (b)	6.034	4.680	38.340	28.804	-	-	37.625	33.484
	Faturamento (c)	1.982	1.434	-	-	-	-	1.982	1.434
	Transferência da quota FIE/FIFE (d)	-	-	-	-	-	-	-	-
Rio Grande	Majoração de Alíquota (a)	-	-	-	-	-	39.277	-	39.277
	Alargamento da Base (b)	-	943	-	5.805	-	-	-	6.748
	Faturamento (c)	-	-	-	-	-	-	-	-
	Transferência da quota FIE/FIFE (d)	-	-	-	-	-	-	-	-
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
	Transferência da quota FIE/FIFE (d)	-	-	-	-	-	-	-	-
Vanguardacap	Majoração de Alíquota (a)	-	-	-	-	-	-	-	-
	Alargamento da Base (b)	-	1	-	5	-	-	-	6
	Faturamento (c)	-	-	-	-	-	-	-	-
	Transferência da quota FIE/FIFE (d)	-	-	-	-	-	-	-	-
Administração de Benefícios	Majoração de Alíquota (a)	-	-	-	-	-	-	-	-
	Alargamento da Base (b)	-	132	-	781	-	-	-	913
	Transferência da quota FIE/FIFE (d)	-	-	-	-	-	-	-	-
Icatu Assessoria	Majoração de Alíquota (a)	-	-	-	-	-	-	-	-
	Alargamento da Base (b)	-	30	-	137	-	-	-	167
Total 31/12/2019		47.540	39.793	157.164	146.071	245.564	221.358	450.268	407.222

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:

	31/12/2020	31/12/2019
Cíveis	17.251	18.160
Trabalhistas	988	1.855
Fiscais	284.040	462.304
Outras	53	56
Total Depósitos Judiciais	302.332	482.375

Abaixo, a movimentação dos depósitos judiciais e fiscais:

	31/12/2020	31/12/2019
Saldo Inicial	482.375	449.273
Adições	19.155	20.381
Baixas	(207.486)	(6.517)
Atualização Monetária	8.288	19.238
Saldo Final	302.332	482.375

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

O capital subscrito e integralizado de R\$ 590.350 (R\$ 500.000 em 31/12/2019) é representado por 90.990.969 ações sem valor nominal, sendo 78.878.363 ações ordinárias e 12.112.606 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.

Na Assembleia Geral Extraordinária realizada em 31/03/2020, os acionistas deliberaram pelo Aumento de Capital em R\$ 90.350, mediante emissão de 78.322.719 ações ordinárias e 12.027.281 ações preferenciais, nominativas e sem valor nominal. Em 24 de julho, tal aumento foi aprovado pela SUSEP.

b) Reservas de Lucros

As Reservas de Lucros de R\$ 944.393 (R\$ 652.022 em 31/12/2019) são compostas por:

Reserva Legal de R\$ 114.619 (R\$ 100.000 em 31/12/2019) é constituída com a destinação de 5% do lucro líquido do exercício até que o seu valor atinja 20% do capital social em conformidade com o art. 193 da Lei 6.404/76.

A Companhia, com a concordância de seus acionistas, acionou o Artigo 202 da Lei nº 6.404/76, parágrafo 3º, e constituiu o total de R\$ 829.775 (R\$ 552.022 em 31/12/2019) em Reserva Estatutária, representando 100% dos dividendos para o exercício social de 2020, obrigatórios e adicionais, adiando o pagamento para até o segundo semestre de 2022, a ser aprovado em Assembleia Geral Ordinária como determina a legislação em vigor, de modo a assegurar a expansão da companhia no próximo exercício.

Icatu Seguros S.A. e Controladas

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

c) Reservas de Capital

As Reservas de Capital de R\$ 35.577 (R\$ 35.577 em 31/12/2019) são compostas por:

Reserva de Ágio na Subscrição de Ações no valor de R\$ 34.659 (R\$ 34.659 em 31/12/2019) e Outras Reservas de Capital no valor de R\$ 918 (R\$ 918 em 31/12/2019).

d) Dividendos mínimos obrigatórios e juros sobre capital próprio

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

Em 2020 não houve distribuição de resultado, conforme aprovado pelos acionistas em Assembleia Geral Extraordinária ("AGE"), realizada em 22/02/2021. Em 2019, a Companhia distribuiu seus resultados antecipadamente através dos dividendos intermediários e Juros sobre Capital Próprio, no valor de R\$ 235.000 e R\$ 30.000 respectivamente, conforme estatuto.

e) 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\$ 82.928 (R\$ 153.015 em 31/12/2019).

f) Participação de acionistas

	31/12/2020			
	Consolidado	Icatu Seguros Controlador	Banrisul não controlador	Banrisul Icatu Participações Controlada
Percentual dos não controladores		50,01%	49,99%	100,00%
Ativo circulante	47.069.516	23.486	23.476	46.962
Ativo não circulante	3.647.195	112.199	112.155	224.354
Passivo circulante	(10.645.371)	(21.429)	(21.421)	(42.850)
Passivo não circulante	(38.303.881)	-	-	-
Patrimônio líquido	(1.767.459)	(114.256)	(114.210)	(228.466)
Ativos líquidos atribuíveis aos não controladores	-	-	(114.210)	(114.210)
Resultado	336.633	44.280	44.261	88.541
Outros resultados abrangentes - ORA	(70.087)	470	470	940
Total resultado abrangente	266.546	44.750	44.731	89.481
Resultado alocado para os não controladores	-	-	44.261	89.011
ORA alocado para os não controladores	-	-	(35.036)	(35.036)
Fluxo de caixa das atividades operacionais	60.956	(12.805)	(12.800)	(25.605)
Fluxo de caixa das atividades de investimento	(105.960)	39.875	39.859	79.734
Fluxo de caixa das atividades de financiamento	(795)	(27.065)	(27.055)	(54.120)
Aumento/Redução líquidos de caixa e equivalentes de caixa	(45.800)	4	4	9

Icatu Seguros S.A. e Controladas

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

	31/12/2019			
	Consolidado	Icatu Seguros	Banrisul não controlador	Icatu Banrisul Participações Controlada
Percentual dos não controladores		50,01%	49,99%	100,00%
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)	-	-	-
Patrimônio líquido	(1.446.457)	(105.886)	(105.843)	(211.729)
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
Total resultado abrangente	450.314	47.027	47.008	94.035
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)
Aumento/Redução líquidos de caixa e equivalentes de caixa	117.525	7	6	13

g) 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.

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 2020 e 2019, o PLA das companhias controladas foi suficiente em relação ao capital mínimo requerido pelos reguladores.

Icatu Seguros S.A. e Controladas

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

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	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Caixa Capitalização S.A. (Coligada) (a)	13.046	10.295	-	-	-	-	-	-
Icatu Vanguarda Gestão de Recursos Ltda. (Ligada) (c)	303	1.906	(9)	(10)	2.464	8.884	(85)	(94)
Seguradora Líder dos Cons. Seguro DPVAT (Ligada) (b)	-	83	-	(1.774)	-	-	-	-
Administradores (Outros) (d)	-	-	-	-	-	-	(14.690)	(8.752)
Icatu Fundo Multipatrocinado - FMP (Ligada) (e)	-	-	-	-	-	-	(3.306)	(3.102)
JSCP - Icatu Holding S.A. (Controladora) (a)	-	-	-	(25.500)	-	-	-	-
Total	13.349	12.284	(9)	(27.284)	2.464	8.884	(18.081)	(11.948)

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	31/12/2020			31/12/2019		
	Prêmios Ganhos	Índice de Sinistralidade	Índice de Comissionamento	Prêmios Ganhos	Índice de Sinistralidade	Índice de Comissionamento
Vida em Grupo	1.241.344	45,9%	31,9%	1.156.736	44,2%	32,1%
Prestamistas	682.754	21,9%	40,4%	660.307	23,3%	39,4%
DPVAT	-	0,0%	0,0%	29.394	75,9%	0,0%
Acidentes Pessoais	221.805	11,6%	31,9%	215.609	17,3%	33,6%
Vida Individual	40.367	33,1%	18,0%	40.250	19,6%	24,5%
Outros	146.680	31,2%	25,7%	62.099	32,2%	24,0%
Total	2.332.950	34,8%	33,7%	2.164.395	34,8%	33,7%

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

Icatu Seguros S.A. e Controladas

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

Ramos	Prêmio direto		Prêmio		Seguro (-) resseguro		Percentual		Percentual	
	líquido de cosseguro		cedido resseguro		prêmio retido		de retenção		ressegurado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Vida em Grupo	1.170.965	1.037.083	31.421	41.659	1.139.544	995.424	97,3%	95,9%	2,7%	4,0%
Prestamistas	721.549	638.906	14.544	15.394	707.005	623.512	98,0%	97,5%	2,0%	2,4%
DPVAT	-	30.878	-	-	-	30.878	100,0%	100,0%	0,0%	0,0%
Acidentes Pessoais	204.364	185.441	3.999	3.387	200.365	182.054	98,0%	98,1%	2,0%	1,8%
Vida Individual	29.085	40.354	8.125	5.367	20.960	34.987	72,1%	86,7%	27,9%	13,3%
Outros	146.516	68.976	5.593	3.125	140.923	65.851	96,2%	95,4%	3,8%	4,5%
Total	2.272.479	2.001.638	63.682	68.932	2.208.797	1.932.706	97,2%	96,5%	-2,8%	-3,4%

Prêmio de resseguro por classe de resseguradoras:

	31/12/2020	31/12/2019
Resseguradora local	48.489	50.460
Resseguradora admitida	15.883	18.472
Total	64.372	68.932

27. DETALHAMENTO DE CONTAS DA DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

a) Prêmios Ganhos - Seguros	31/12/2020	31/12/2019
Prêmios Emitidos Direto	2.438.048	2.163.715
Prêmios Cosseguro Aceito a Congêneres	152.465	167.784
Prêmio Cosseguro Cedido a Congêneres	(165.568)	(192.954)
Prêmio Emitido DPVAT		30.878
Prêmio Riscos Vigentes Não Emitidos	18.097	25.846
Variação das provisões técnicas	(122.029)	(39.261)
Receitas de Contribuições Planos Repartição Simples	6.004	3.886
Receitas de Contribuições Planos Pecúlio Capitalização	10	10
Receitas de Contribuições Planos de Renda	5.923	4.491
Total	2.332.950	2.164.395
b) Sinistros Ocorridos - Seguros		
Indenizações Avisadas	(801.560)	(719.844)
Indenizações Avisadas DPVAT	-	(44.674)
Variação da Provisão de Sinistros Ocorridos mas não Avisados	(17.123)	(4.911)
Despesas com Sinistros	(3.637)	(3.020)
Despesas com Sinistros DPVAT	-	(13.750)
Despesas com Benefícios-Seguro Vida Individual (-) VGBL	(12.857)	(8.961)
Recuperação de Indenizações	38.178	50.380
Outras Despesas com Sinistros	(8.917)	(7.817)
Total	(805.916)	(752.597)

Icatu Seguros S.A. e Controladas

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

c) Custo de Aquisição - Seguros

Comissões sobre Prêmio Emitido	(742.500)	(677.519)
Recuperação de Comissão de Cosseguro	6.398	9.286
Variação Despesa de Comercialização Diferida	27.056	16.004
Outras Despesas de Comercialização	(80.933)	(76.120)
Total	(789.979)	(728.349)

d) Outras Receitas e Despesas Operacionais - Seguros

Outras Receitas DPVAT	1	630
Despesas com Cobrança	(18.707)	(21.014)
Reversão (Provisão) para Contingências Cíveis	(2.579)	(3.794)
Reversão (Constituição) de Provisão para Riscos de Créditos	7.246	(9.272)
Despesas com Encargos Sociais	-	(19.156)
Outras Despesas DPVAT	(139)	2.670
Outras Receitas/(Despesas) Operacionais (*)	(80.382)	(43.074)
Total	(94.560)	(93.010)

* Refere-se principalmente ao resultado com parcerias, com destaque para o parceiro Sicredi.

e) Resultado com Operações de Resseguro - Seguros e Previdência

Recuperação de Indenização - Seguros	67.675	77.685
Recuperação de Indenização de Benefícios - Previdência	492	(667)
Prêmio Cedido em Resseguro - Seguros	(63.682)	(68.933)
Prêmio Cedido em Resseguro - Previdência	(690)	(307)
Variação das provisões técnicas - Seguros	174	16.614
Variação das provisões técnicas - Previdência	253	33
Total	4.222	24.425

f) Receita de Contribuições e Prêmios de VGBL- Previdência

Prêmios Emitidos	2.682.854	3.187.788
Receitas de Contribuições Planos de Renda	6.957	7.037
Receitas de Contribuições Planos de Contribuição Variável	1.355.591	1.291.114
Restituições	(4.862)	(3.284)
Rendas de Contribuições e Prêmios de VGBL	4.040.540	4.482.655
Constituição da Provisão de Benefícios a Conceder - Previdência	(1.633.256)	(2.709.443)
Constituição da Provisão de Benefícios a Conceder - Previdência	(1.633.256)	(2.709.443)
Total	2.407.284	1.773.212

Icatu Seguros S.A. e Controladas

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

g) Variação das Outras Provisões Técnicas - Previdência

PPNG - Planos Repartição Simples	(50)	(48)
PPNG - Planos Repartição Simples RVNE	(23)	(15)
PPNG - Planos Renda	(42)	(91)
PPNG - Planos Renda RVNE	(27)	(21)
PVR - Planos Renda	(2.343.734)	(1.712.128)
Despesas com Benefícios e Resgates	(63.308)	(63.201)
Outras Provisões	(42.428)	(16.547)
Total	(2.449.612)	(1.792.051)

h) Custo de Aquisição - Previdência

Comissões sobre Prêmio Emitido	(66.925)	(57.394)
Despesas com Pró-labore	(39.805)	(32.815)
Outras Despesas de Comercialização	(13.144)	(7.541)
Total	(119.874)	(97.750)

i) Receitas Líquidas com Títulos de Capitalização

Título de Capitalização Emitido	1.993.203	1.272.585
Devolução/Cancelamento Com Título de Capitalização	(49.038)	(5.433)
Reversão da Provisão Para Resgate	59.415	11.743
Constituição da Provisão Para Resgate	(1.647.049)	(975.435)
Reversão da Provisão Despesas Administrativas	7.323	3.882
Constituição da Provisão Despesas Administrativas	(5.465)	(3.197)
Reversão da Provisão Distribuição Bônus	19.527	31.058
Constituição da Provisão Distribuição Bônus	(40.013)	(47.630)
Reversão da Provisão Para Sorteio	97.245	97.349
Constituição da Provisão Para Sorteio	(88.850)	(94.616)
Despesas Com Títulos Sorteados	(91.453)	(87.528)
Total	254.845	202.778

j) Custo de Aquisição - Capitalização

Despesas de Corretagem	(28.493)	(8.455)
Despesas de Remuneração Performance Mensal	(8.156)	(8.783)
Despesas de Custeamento de Vendas	(62.808)	(75.987)
Total	(99.457)	(93.225)

Icatu Seguros S.A. e Controladas

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

k) Outras Receitas e Despesas Operacionais - Capitalização

Receita com Resgate de Título	13.887	12.364
Receita com Prescrição de Título	36.288	30.188
Despesas com Provisões	(35.434)	(29.675)
Outras Receitas/(Despesas) Operacionais	6.715	-
Total	21.456	12.877

l) Despesas Administrativas

Pessoal Próprio	(316.717)	(289.916)
Serviços de Terceiros	(97.021)	(77.740)
Localização e Funcionamento	(138.822)	(112.368)
Publicidade e Propaganda	(28.235)	(44.883)
Publicações	(807)	(1.121)
Donativos e Contribuições	(5.663)	(6.201)
Despesas Administrativas Diversas	(200)	(6.182)
Despesas Administrativas DPVAT	-	(7.674)
Total	(587.465)	(546.085)

m) Despesas com Tributos

Impostos	(3.642)	(1.095)
COFINS	(86.628)	(80.367)
PIS	(14.139)	(13.519)
Taxa de Fiscalização	(6.591)	(6.491)
Outras Despesas com Tributos	(788)	(1.576)
Total	(111.788)	(103.048)

Icatu Seguros S.A. e Controladas

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

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

Quotas de Fundos de Investimento - Exclusivos	5.568.535	3.847.985
Títulos de Renda Fixa	5.216	20.115
Consórcio DPVAT	-	17.554
Outras Receitas Financeiras	11.822	23.937

Total – Receitas Financeiras **5.585.573** **3.909.591****Categoria - Valor Justo por meio do Resultado**

Quotas de Fundos de Investimento - Exclusivos	(3.341.577)	(207.592)
Atualização Monetária sobre Provisões Técnicas - Previdência	(755.054)	(1.291.215)
Atualização Monetária sobre Provisões Técnicas - Capitalização	(146.167)	(88.256)
Atualização Monetária sobre Provisões Técnicas - Seguros	(1.000.707)	(1.834.043)
Outras Despesas Financeiras	(22.089)	(12.744)

Total – Despesas Financeiras **(5.265.594)** **(3.433.850)**

Total **319.979** **475.741**

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:

	31/12/2020		31/12/2019	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
Resultado antes dos Impostos	459.513	459.513	804.826	804.826
Participação nos Lucros	(35.315)	(35.315)	(51.232)	(51.232)
Base de cálculo	424.198	424.198	753.593	753.593
ADIÇÕES	130.249	130.249	166.851	166.851
Adição Permanente	3.627	3.627	3.109	3.109
Doações e Patrocínios Indedutíveis	3.192	3.192	4.094	4.094
Contingências Trabalhistas, Cíveis e Fiscais	18.133	18.133	17.821	17.821
Provisão para Excedente Técnico	19.310	19.310	27.808	27.808
Outras Provisões	34.081	34.081	40.142	40.142
Participações nos Lucros	34.721	34.721	48.996	48.996
Tributos e Contribuições com Exigibilidade Suspensa	17.185	17.185	16.276	16.276
Juros Sobre o Capital Próprio	-	-	8.605	8.605
EXCLUSÕES	(514.338)	(477.438)	(581.157)	(579.931)
Adição Permanente	(19)	(19)	-	-
Contingências Trabalhistas, Cíveis e Fiscais	(17.652)	(17.652)	(18.494)	(18.494)
Provisão para Excedente Técnico	(27.808)	(27.808)	(40.501)	(40.501)
Outras Provisões	(77.172)	(40.272)	(29.026)	(27.800)
Equivalência Patrimonial	(415.703)	(415.703)	(395.972)	(395.972)
Tributos e Contribuições em Questionamento Judicial	52.595	52.595	(16.920)	(16.920)
Participações nos Lucros	(28.579)	(28.579)	(41.627)	(41.627)
Dividendos Recebidos	-	-	(13)	(13)
Juros Sobre o Capital Próprio	-	-	(38.605)	(38.605)
Resultado Ajustado	40.109	77.009	339.288	340.514
Compensação Prej. Fiscal / Base Negativa	(567)	(567)	(1.631)	(1.632)
Lucro após as Compensações	39.542	76.442	337.657	338.882
Alíquotas Oficiais	15%+ 10%	15%	15%+ 10%	20%
Despesas com IRPJ/CSLL	(101.238)	(46.773)	(97.432)	(46.854)
Incentivos Fiscais	1.209	-	1.424	-
Constituição/(Reversão) de Créditos Tributários	40.777	18.462	3.398	1.926
Atualização Processo Judicial CSLL(*)	-	-	-	(10.206)
Despesas com IRPJ/CSLL	(59.252)	(28.311)	(92.611)	(55.134)
Alíquota Efetiva - Resultado Antes dos Impostos	-13,97%	-6,67%	-12,29%	-7,32%

(*) Reclassificado para a conta de despesa Financeira em 2020

29. FATO RELEVANTE

A Companhia 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 vinte anos, a partir do primeiro semestre de 2021, na distribuição de produtos de capitalização através de agências e correspondentes bancários da Caixa Econômica Federal (CEF). A Icatu Seguros terá 25% do capital total da nova empresa, enquanto a Caixa Seguridade terá 75%.

Conselho de Administração

Presidente

Maria do Carmo Nabuco de Almeida Braga

Conselheiros

Luis Antonio Nabuco de Almeida Braga
Luciano Soares

Diretoria

Diretor-Presidente

Luciano Snel Corrêa

Diretores

Alexandre Petrone Vilardi
Cesar Luiz Salazar Saut
Marcio de Moraes Palmeira

Contador

Ivandro de Almeida Oliveira
CRC RJ 076168/O-7

Atuário

Lígia de Abreu Sodré Pires
MIBA nº 1394

GRUPO ICATU SEGUROS

RESUMO DO RELATÓRIO DO COMITÊ DE AUDITORIA REFERENTE AO EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020

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.

ATRIBUIÇÕES

O Comitê tem entre suas principais atribuições assessorar o Conselho de Administração (i) na revisão das demonstrações financeiras consolidadas, previamente à sua divulgação, inclusive as notas explicativas, o relatório da Administração e o relatório dos auditores independentes sobre essas demonstrações financeiras consolidadas, (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) nas atividades de gerenciamento de riscos e de controles internos.

É responsabilidade da Administração a elaboração das demonstrações financeiras consolidadas 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 consolidadas.

As avaliações do Comitê baseiam-se nas informações recebidas da Administração, 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

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 emitidos pela Auditoria Interna. O Comitê acompanhou também a implantação dos planos de ação propostos para mitigação das deficiências ou oportunidades de melhorias nos controles internos identificadas pela Auditoria Interna.

-Avaliação do planejamento, execução e resultado dos trabalhos e independência dos auditores independentes. O Comitê analisou os relatórios emitidos pelos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras consolidadas em 31 de dezembro de 2020, sobre questões relacionadas com controles internos, cumprimento de dispositivos legais e regulatórios e divulgação de informações

contábeis, assim como a implantação das ações propostas para melhoria dos procedimentos e do ambiente de controles internos.

-Revisão dos relatórios emitidos pela Ouvidoria sobre as atividades realizadas no segundo semestre de 2019 e do primeiro semestre de 2020, bem como a avaliação dos correspondentes resultados apresentados.

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

-O Comitê também acompanhou, junto às áreas responsáveis, as ações desenvolvidas para implantação dos requerimentos da Lei Geral de Proteção de Dados, assim como da adequação das operações à luz dos efeitos decorrentes do COVID-19.

-Avaliação do resultado 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 consolidadas relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020, elaboradas de acordo com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board – IASB, e correspondente relatório emitido pela Administração e pelos auditores independentes.

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

CONCLUSÕES

No cumprimento de suas atribuições, 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 da empresa não estão estruturados para propiciar o adequado registro e controle das operações, bem como a observância das disposições legais, regulatórias e normativos internos.

Com base nos resultados obtidos das atividades desenvolvidas, conforme descrito acima, e no relatório emitido pelos auditores independentes, o Comitê de Auditoria recomenda ao Conselho de Administração a aprovação das demonstrações financeiras consolidadas da Icatu Seguros S.A. relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020.

Rio de Janeiro, 24 de fevereiro de 2021.

Maria Salete Garcia Pinheiro
Presidente do Comitê

Natal Julio De Luca
Membro do Comitê

Oswaldo Mário Pêgo de Amorim Azevedo
Membro do Comitê