



**ICATU CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS LTDA.**

**Demonstrações Financeiras**

**31 DE DEZEMBRO DE 2020, 2019, 2018 e 2017**

## Demonstrações Financeiras

31 de dezembro de 2020, 2019, 2018 e 2017

### Índice

Relatório da Administração.....	03
Relatório dos Auditores Independentes sobre as demonstrações financeiras .....	04
Balancos patrimoniais.....	07
Demonstrações de resultados .....	09
Demonstrações de resultados abrangentes .....	10
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido.....	11
Demonstrações dos fluxos de caixa .....	12
Notas explicativas às demonstrações financeiras.....	13

## RELATÓRIO DE ADMINISTRAÇÃO

---

### Senhores Acionistas,

Submetemos à apreciação de V.Sas. as Demonstrações Financeiras da Icatu Consultoria de Investimentos Ltda. (Empresa), relativas aos períodos findos em 31 de dezembro de 2020, 31 de dezembro de 2019 e 31 de dezembro de 2018, elaboradas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil, os dispositivos da Lei 11.638/07 e as interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC).

### COVID-19

Diante do cenário de pandemia do novo Corona vírus (COVID-19), a Empresa deliberou sobre as ações que foram e vem sendo lançadas com o propósito prevenir e mitigar os riscos relacionados ao bem-estar dos nossos funcionários e familiares, clientes, corretores, parceiros e acionistas, assim como na preservação de níveis adequados de liquidez e solvência e na garantia da sustentabilidade da nossa operação.

### Desempenho nas operações

A Icatu Consultoria de Investimentos Ltda. é uma empresa do Grupo Icatu, com sede no Rio de Janeiro, e tem por objeto social a prestação de serviço de consultoria nas áreas de seguros, previdência complementar aberta e fechada, capitalização, mercado financeiro e de capitais, inclusive de valores mobiliários, podendo, ainda, participar do capital de outras sociedades, empreendimentos e consórcios, como acionista, sócia, quotista ou consorciada.

O faturamento da Icatu Consultoria de Investimentos em 2020 foi de R\$ 266.787 mil (R\$ 228.648 mil em 31 de dezembro de 2019 e R\$ 140.662 mil em 31 de dezembro de 2018), o que representa um aumento de 17% em relação ao mesmo período em 2019 e 90% em relação ao mesmo período de 2018. A Empresa apresentou o lucro líquido em 2020 de R\$ 149.515 mil (R\$ 127.490 mil em 31 de dezembro de 2019 e R\$ 118.097 mil em 31 de dezembro de 2018) o que representa um aumento de 17% em relação ao mesmo período em 2019 e 27% em relação ao mesmo período de 2018. O patrimônio líquido atingiu R\$ 30.216 mil em 31 de dezembro de 2020 (R\$ 36.201 mil em 31 de dezembro de 2019 e R\$ 15.411 mil em 31 de dezembro de 2018).

O sustentável resultado da Empresa é reflexo do esforço constante que o Grupo Icatu empreende, no uso de uma estrutura unificada e sinérgica, na melhoria dos processos operacionais e controles, a partir da atenção da Administração às melhores práticas de governança corporativa. O Grupo 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 e a garantia de conformidade legal e o direcionamento de valores, objetivos e estratégias.

A Icatu Consultoria de Investimentos Ltda. aproveita a oportunidade para agradecer aos seus clientes, funcionários e parceiros pelo atingimento dos resultados e aos acionistas pela confiança.

Rio de Janeiro, 19 de outubro de 2021.

A Administração

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.



KPMG Auditores Independentes Ltda.  
Rua do Passeio, 38 - Setor 2 - 17º andar - Centro  
20021-290 - Rio de Janeiro/RJ - Brasil  
Caixa Postal 2888 - CEP 20001-970 - Rio de Janeiro/RJ - Brasil  
Telefone +55 (21) 2207-9400  
kpmg.com.br

# Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Aos Administradores e Acionistas da  
Icatu Consultoria de Investimentos Ltda.  
Rio de Janeiro - RJ

## Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Icatu Consultoria de Investimentos Ltda. (Empresa), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, compreendendo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Icatu Consultoria de Investimentos Ltda. em 31 de dezembro de 2020, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

## Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação à Empresa, 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.

## Outros assuntos

### Exercício anterior não auditado

Chamamos a atenção para o fato de que não examinamos o balanço patrimonial da Empresa em 31 de dezembro de 2017 e as demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, ou de quaisquer notas explicativas relacionadas e, conseqüentemente, não expressamos uma opinião sobre eles.

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

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

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

### Responsabilidades da administração pelas demonstrações financeiras

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

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

### Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante

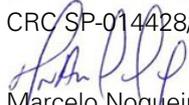
resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.

- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Empresa.
- 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 Empresa. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Empresa a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

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

Rio de Janeiro, 19 de outubro de 2021

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



Marcelo Nogueira de Andrade  
Contador CRC RJ-086312/O-6

**Balancos Patrimoniais**

31 de dezembro de 2020, 2019, 2018 e 2017  
(Em milhares de reais)

	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017 (Não auditado)
<b>ATIVO</b>				
<b>CIRCULANTE</b>	<b>40.552</b>	<b>45.221</b>	<b>81.332</b>	<b>22.480</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa	95	129	6	169
Aplicações Financeiras	8.471	18.893	65.948	13.538
Outros Créditos Operacionais	31.304	26.064	15.367	8.766
Clientes a Receber	31.304	26.064	15.367	8.766
Títulos e Créditos a Receber	682	135	11	7
Títulos e Créditos a Receber	383	1	1	-
Créditos Tributários e Previdenciários	290	134	5	-
Outros Créditos	9	-	5	7
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>438</b>	<b>247</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Realizável a Longo Prazo	438	247	-	-
Títulos e Créditos a Receber	438	247	-	-
Créditos Tributários e Previdenciários	438	247	-	-
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>40.990</b>	<b>45.468</b>	<b>81.332</b>	<b>22.480</b>

**Balancos Patrimoniais**

31 de dezembro de 2020, 2019, 2018 e 2017  
(Em milhares de reais)

		<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u> <u>(Não auditado)</u>
<b>PASSIVO</b>					
<b>CIRCULANTE</b>		<b>10.128</b>	<b>9.267</b>	<b>65.921</b>	<b>22.166</b>
<b>Contas a Pagar</b>		<b>10.128</b>	<b>9.267</b>	<b>65.921</b>	<b>22.166</b>
Obrigações a Pagar	NOTA 8	584	680	60.245	18.572
Impostos e Encargos Sociais a Recolher		1.444	1.297	694	461
Encargos Trabalhistas		166	87	117	112
Impostos e Contribuições	NOTA 9	7.934	7.203	4.865	3.021
<b>Imposto de Renda e Contribuição Social</b>		<b>5.489</b>	<b>4.879</b>	<b>4.352</b>	<b>2.679</b>
<b>PIS e COFINS</b>		<b>2.445</b>	<b>2.324</b>	<b>513</b>	<b>342</b>
<b>NÃO CIRCULANTE</b>		<b>646</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Contas a Pagar</b>	NOTA 8	<b>646</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	NOTA 12	<b>30.216</b>	<b>36.201</b>	<b>15.411</b>	<b>314</b>
Capital Social		301	301	301	301
Reservas de Lucros		29.915	35.900	15.110	13
<b>TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMONIO LÍQUIDO</b>		<b>40.990</b>	<b>45.468</b>	<b>81.332</b>	<b>22.480</b>

**Demonstrações dos Resultados**

Para os exercícios de 2020, 2019, 2018 e 2017

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

		<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u> <u>(Não auditado)</u>
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	NOTA 13.a)	<b>229.368</b>	<b>195.983</b>	<b>128.458</b>	<b>60.995</b>
Despesas Administrativas	NOTA 13.b)	(5.690)	(6.210)	(3.229)	(1.862)
Despesas com Tributos	NOTA 13.c)	(640)	-	(2)	-
Resultado Financeiro	NOTA 13.d)	712	1.600	1.955	712
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		<b>223.750</b>	<b>191.373</b>	<b>127.182</b>	<b>59.845</b>
<b>RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS E PARTICIPAÇÕES</b>		<b>223.750</b>	<b>191.373</b>	<b>127.182</b>	<b>59.845</b>
Imposto de Renda	NOTA 14	(53.885)	(45.750)	(11.506)	(5.475)
Contribuição Social	NOTA 14	(20.308)	(17.374)	(4.151)	(1.980)
Participações sobre o Lucro		(42)	(759)	6.571	(6.792)
<b>LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO</b>		<b>149.515</b>	<b>127.490</b>	<b>118.096</b>	<b>45.598</b>
<b>Quantidade de Quotas</b>		<b>301.200</b>	<b>301.200</b>	<b>301.200</b>	<b>301.200</b>
<b>Lucro Líquido por Quotas (R\$)</b>		<b>496,40</b>	<b>423,27</b>	<b>392,08</b>	<b>151,39</b>



Icatu Consultoria de Investimentos Ltda.

**Demonstrações dos Resultados Abrangentes**

Para os exercícios de 2020, 2019, 2018 e 2017  
(Em milhares de reais)

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u> <u>(Não auditado)</u>
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	<u>149.515</u>	<u>127.490</u>	<u>118.096</u>	<u>45.598</u>
RESULTADO ABRANGENTE DO EXERCÍCIO	<u>149.515</u>	<u>127.490</u>	<u>118.096</u>	<u>45.598</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.



**Icatu Consultoria de Investimentos Ltda.**

**Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido**

Para os exercícios de 2020, 2019, 2018 e 2017

(Em milhares de reais)

	Capital Social	Reserva de Lucros	Lucros Acumulados	Total
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2016 (Não auditado)</b>	-	-	-	-
Integralização de capital	301	-	-	301
Lucro Líquido do Exercício	-	-	45.598	45.598
<b>Destinação do Lucro Líquido</b>				
Reserva de Lucros	-	13	(13)	-
Dividendos Intermediários declarados e pagos	-	-	(33.785)	(33.785)
Dividendo Mínimos Obrigatórios	-	-	(11.800)	(11.800)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2017 (Não auditado)</b>	<b>301</b>	<b>13</b>	<b>-</b>	<b>314</b>
Lucro Líquido do Exercício	-	-	118.097	118.097
<b>Destinação do Lucro Líquido</b>				
Dividendo Mínimos Obrigatórios	-	-	(60.000)	(60.000)
Dividendos Intermediários declarados e pagos	-	-	(43.000)	(43.000)
Reserva de Lucros	-	15.097	(15.097)	-
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2018</b>	<b>301</b>	<b>15.110</b>	<b>-</b>	<b>15.411</b>
Dividendos Intermediários pagos	-	(106.700)	-	(106.700)
Lucro Líquido do Exercício	-	-	127.490	127.490
<b>Destinação do Lucro Líquido</b>				
Reserva de Lucros	-	127.490	(127.490)	-
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2019</b>	<b>301</b>	<b>35.900</b>	<b>-</b>	<b>36.201</b>
Dividendo Adicional Proposto declarados e pagos	-	(35.900)	-	(35.900)
Dividendos Intermediários declarados e pagos	-	(119.600)	-	(119.600)
Lucro Líquido do Exercício	-	-	149.515	149.515
<b>Destinação do Lucro Líquido</b>				
Reserva de Lucros	-	149.515	(149.515)	-
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2020</b>	<b>301</b>	<b>29.915</b>	<b>-</b>	<b>30.216</b>

**Demonstrações dos Fluxos de Caixa**  
Para os exercícios de 2020, 2019 e 2018  
(Em milhares de reais)

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u> (Não auditado)
<b>ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>				
<b>Lucro líquido do exercício</b>	<b>149.515</b>	<b>127.490</b>	<b>118.096</b>	<b>45.598</b>
<b>Ajustes para:</b>				
Variação dos Impostos Sobre o Lucro	74.336	60.468	15.504	5.092
<b>Variação nas contas patrimoniais:</b>				
Aplicações Financeiras	10.422	47.055	(52.410)	(13.538)
Outros créditos operacionais	(5.240)	(10.697)	(6.601)	(8.766)
Créditos Tributários e Previdenciários	(191)	(247)	-	-
Títulos e créditos a receber	(547)	(124)	(4)	(7)
Outras contas a Pagar	775	1.009	(6.088)	9.905
<b>Caixa gerado pelas Operações</b>	<b>229.070</b>	<b>224.954</b>	<b>68.497</b>	<b>38.284</b>
Impostos pagos	(73.604)	(58.131)	(13.660)	(4.631)
<b>Caixa Líquido gerado nas Atividades Operacionais</b>	<b>155.466</b>	<b>166.823</b>	<b>54.837</b>	<b>33.653</b>
<b>ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>				
Integralização de capital	-	-	-	301
Pagamento de Dividendos	(155.500)	(166.700)	(55.000)	(33.785)
<b>Caixa Líquido consumido nas Atividades de Financiamento</b>	<b>(155.500)</b>	<b>(166.700)</b>	<b>(55.000)</b>	<b>(33.484)</b>
<b>Aumento/(Redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(34)</b>	<b>123</b>	<b>(163)</b>	<b>169</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício</b>	<b>129</b>	<b>6</b>	<b>169</b>	<b>-</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício</b>	<b>95</b>	<b>129</b>	<b>6</b>	<b>169</b>



## Icatu Consultoria de Investimentos Ltda.

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras em 31 de dezembro de 2020, 2019 e 2018.  
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Icatu Consultoria de Investimentos Ltda. “(Empresa)” é uma sociedade limitada, com capital fechado, com sede na capital do Estado do Rio de Janeiro, no Aqwa Corporate à Avenida Oscar Niemeyer, 2000, Bloco 1, sala 1801, Santo Cristo. A Empresa é uma prestadora de serviços de consultoria nas áreas de seguros, previdência complementar aberta e fechada, capitalização, mercado financeiro e de capitais, inclusive de valores imobiliários, podendo ainda, participar do capital de outras sociedades, empreendimentos e consórcios, como acionista, sócia, quotista ou consorciada.

Nessas demonstrações financeiras “(Demonstrações)”, a Icatu Consultoria de Investimentos Ltda. é tratada pelo termo “Empresa” e o termo “Grupo Icatu” é usado para tratar o conjunto formado pela Icatu Seguros S.A. “(Icatu Seguros)” e suas controladas, a qual a Empresa faz parte.

O principal acionista da Empresa é a Icatu Seguros S.A.

<b>VALOR DO CAPITAL SOCIAL:</b> R\$ 301.200,00	<b>QUANTIDADE DE QUOTAS:</b> 301.200	<b>VALOR NOMINAL:</b> R\$ 1,00
<b>QUOTISTAS:</b>	<b>QUANT. DE QUOTAS:</b>	<b>PERCENTUAL:</b>
Icatu Seguros S.A.	298.188	99%
Vanguarda Companhia de Seguros Gerais	3.012	1%
<b>Total</b>	<b>301.200</b>	<b>100%</b>

### 2. APRESENTAÇÃO E ELABORAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As Demonstrações Financeiras “(Demonstrações)” foram elaboradas conforme os dispositivos da Lei 11.638/07 e os pronunciamentos, as interpretações e orientações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (“CPC”), doravante denominadas, em seu conjunto, “práticas contábeis adotadas no Brasil”.

A administração declara que as divulgações realizadas nas Demonstrações evidenciam todas as informações relevantes, utilizadas na sua gestão e que as práticas contábeis foram aplicadas de maneira consistente entre os períodos apresentados.

A administração da Empresa, na data de aprovação das demonstrações financeiras, entende que não existem incertezas que possam afetar a continuidade das suas operações no futuro próximo.

As Demonstrações foram autorizadas para emissão pela diretoria em 19 de outubro de 2021.

#### 2.1. Base de mensuração

A Empresa classifica os ativos e passivos em circulante e não circulante considerando os prazos de realização e a exigibilidade. Os passivos de exigibilidade imediata são classificados no circulante. O resultado é apurado pelo regime contábil de competência.

#### 2.2. Moeda funcional e de apresentação

As atividades da Empresa são desenvolvidas em um ambiente que adota o real (R\$) como moeda funcional e de apresentação e, portanto, essas Demonstrações são expressas nessa mesma moeda, arredondados em milhares (R\$000), exceto quando indicado de outra forma.

## **Icatu Consultoria de Investimentos Ltda.**

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras em 31 de dezembro de 2020, 2019 e 2018.  
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **3. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS**

As práticas contábeis apresentadas na sequência, foram aplicadas de maneira consistente para todos os períodos apresentados nessas Demonstrações.

#### **3.1. Instrumentos Financeiros**

##### **a) Caixa e Equivalentes de Caixa**

São representados por depósitos bancários sem vencimento e instrumentos financeiros não utilizados na garantia das provisões técnicas, contidos em fundos exclusivos, com vencimento original de três meses ou menos a partir da data de contratação e que são sujeitos a um risco insignificante de alteração no valor.

##### **b) Ativos Financeiros**

A Empresa classifica seus ativos financeiros na categoria de Mensurados ao Valor Justo por Meio do Resultado, que representam títulos e valores mobiliários adquiridos com o propósito de serem ativos e frequentemente negociados, ou títulos designados como tal no momento do reconhecimento inicial. São contabilizados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos até a data das Demonstrações, ajustados ao seu respectivo valor justo e classificados no ativo circulante. Os rendimentos e os ganhos ou as perdas para apresentação ao valor justo são contabilizados no resultado.

#### **3.2. Benefícios a Empregados**

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

A Empresa adota o programa de Participação nos Lucros e Resultados (“PLR”) tendo como base a contribuição das equipes e desempenho da Empresa. A metodologia utilizada leva em consideração o resultado do Lucro Líquido antes do Imposto (“LAIR”) e os medidores de eficiência do negócio estabelecidos para o exercício. A Empresa efetua a provisão baseada na medição periódica do cumprimento das metas estabelecidas e revista a cada exercício social, respeitando o regime de competência.

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.

#### **3.3. Receita com Prestação de Serviços**

As receitas são recebíveis relativas à remuneração pela prestação de serviços de consultoria nas áreas de seguros, previdência complementar aberta e fechada, capitalização, mercado financeiro e de capitais, gestão desses empreendimentos e intermediação de negócios.

#### **3.4. Imposto de Renda e Contribuição Social Corrente e Diferido**

Em 2018 os impostos foram calculados pelo Lucro Presumido, trimestralmente, constituída alíquota de 15%, acrescida de adicional de 10% sobre o montante que exceder R\$ 240 no ano para o Imposto de Renda e 9% para Contribuição Social, ambos aplicados sobre as receitas com base em percentual de presunção de 32% do faturamento. As receitas de aplicações financeiras são acrescidas integralmente ao resultado tributável pelo regime de caixa, conforme determina inciso II, § 9º, art. 70 da IN 1.585/2015.

## **Icatu Consultoria de Investimentos Ltda.**

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras em 31 de dezembro de 2020, 2019 e 2018.  
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

A partir de 2019 a Empresa alterou o método de cálculo do Imposto de Renda e Contribuição Social Sobre Lucro Líquido para Lucro Real.

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 9%, 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.

### **3.5 Outras provisões, ativos e passivos contingentes**

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação dos ativos e passivos objetos de discussão judicial são realizados de acordo com os conceitos estabelecidos pelo “CPC 25 - Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes”. Os processos judiciais são classificados utilizando os prognósticos de perda em Provável, Possível e Remoto. A análise desses prognósticos é realizada com base na experiência dos escritórios de advocacia externos em conjunto com o departamento jurídico interno da Empresa, 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.

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.

## **4. GESTÃO DE RISCOS**

### **4.1. Estrutura de Gestão de Riscos**

A Empresa constituiu a sua Estrutura de Gestão de Risco (EGR) com o objetivo de apoiá-la no atingimento de seus objetivos estratégicos atuando de forma estruturada desde a avaliação até o tratamento das principais ameaças identificadas.

Para cumprir essa finalidade, a Empresa baseia-se no desempenho das atribuições de controles internos.

## ICATU Consultoria de Investimentos Ltda.

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras em 31 de dezembro de 2020, 2019 e 2018.  
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 4.1.1. Risco de Crédito

Consiste na possibilidade de ocorrência de perdas associadas ao não cumprimento pelas contrapartes de suas obrigações financeiras nos termos pactuados.

Os limites à exposição ao risco de crédito relativo às aplicações financeiras são estabelecidos por meio da Política de Investimentos da Empresa. Em relação a emissões de empresas financeiras, não financeiras ou quotas de fundos de investimento é adotada metodologia baseada na análise de aspectos quantitativos e qualitativos dos emissores.

### 4.1.2. Risco de Mercado

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

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

A principal metodologia empregada pela Empresa para o gerenciamento do risco de mercado é o cálculo do *VaR* (*Value at Risk*) paramétrico. Além do cálculo do *VaR*, são realizados testes de *stress* para verificar a perda potencial em cenários extremos. O risco de mercado é acompanhado por meio de relatórios de periodicidade mínima mensal e análises quando o cenário de mercado é alterado, com informações sobre o *VaR* e nível de *stress* da carteira.

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

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

No quadro a seguir são apresentadas:

- A perda máxima esperada em um mês com 95% de confiança, por meio da metodologia *VaR* paramétrico;

Fatores de Risco	31/12/2020				31/12/2019			
	DIV-01	EWMA	VAR	Exposição	DIV-01	EWMA	VAR	Exposição
Pré-fixado - DI	0,00	0,93	0,31	8.429	0,00	0,89	1,09	18.047
IPCA	0,01	0,99	1,03	43	0,02	0,97	4,99	847

Fatores de Risco	31/12/2018				31/12/2017 (Não auditado)			
	DIV-01	EWMA	VAR	Exposição	DIV-01	EWMA	VAR	Exposição
Pré-fixado - DI	0,00	0,93	17,99	65.540	0,00	0,89	1,38	13.276
IPCA	0,01	0,99	4,12	408	0,02	0,97	0,41	261



## ICatu Consultoria de Investimentos Ltda.

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras em 31 de dezembro de 2020, 2019 e 2018.  
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 4.2 Gestão de Capital

Gestão de Capital é um processo contínuo que visa garantir que a Empresa 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 Icatu e mantido com base em cenários de normalidade e stress.

## 5. APLICAÇÕES FINANCEIRAS

Em 31/12/2020 a empresa possui um total de aplicações no valor de R\$ 8.471 (R\$ 18.893 em 31/12/2019, R\$ 65.948 em 31/12/2018 e R\$ 13.358 em 31/12/2017 - exercício não auditado), classificadas na categoria mensuração ao valor justo, nível 2.

Valor justo por meio do resultado	Nível 2
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2016 (não auditado)</b>	<b>-</b>
(+) Aplicação	55.430
(+) Rendimentos	723
(-) Resgate	(42.616)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2017 (não auditado)</b>	<b>13.538</b>
(+) Aplicação	123.247
(+) Rendimentos	1.966
(-) Resgate	(72.803)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2018</b>	<b>65.948</b>
(+) Aplicação	207.759
(+) Rendimentos	1.640
(-) Resgate	(256.454)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2019</b>	<b>18.893</b>
(+) Aplicação	246.711
(+) Rendimentos	778
(-) Resgate	(257.911)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2020</b>	<b>8.471</b>

As aplicações são alocadas em fundos não exclusivos no valor de R\$ 7.443 (R\$ 17.893 em 31/12/2019, R\$ 65.948 em 31/12/2018 e R\$ 13.358 em 31/12/2017 – exercício não auditado) e em Recibos de Depósito Cooperativo no valor de R\$ 1.028 (R\$ 1.000 em 31/12/2019 e R\$ 0 em 31/12/2018 e 31/12/2017 - exercício não auditado) com remuneração de 103% do CDI e liquidez diária.

## ICATU Consultoria de Investimentos Ltda.

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras em 31 de dezembro de 2020, 2019 e 2018.  
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 6. CLIENTES A RECEBER

Os créditos operacionais de clientes a receber da Empresa estão classificados no ativo circulante e são originados exclusivamente da receita com prestação de serviços de consultoria de administração e performance de fundos:

Descrição	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017 (Não auditado)
Taxa de Administração e Performance - Fundos (a)....	31.304	26.064	15.367	8.766
	<b>31.304</b>	<b>26.064</b>	<b>15.367</b>	<b>8.766</b>

(a) A partir de dezembro de 2018 os fundos administrados pela Icatu Seguros S.A passaram a ser administrados pela Icatu Consultoria de Investimentos Ltda.

### 7. CRÉDITOS TRIBUTÁRIOS E PREVIDENCIÁRIOS

Os créditos tributários e previdenciários são compostos da seguinte forma:

Descrição	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017 (Não auditado)
Imposto de Renda.....	118	118	-	-
IOF a Compensar .....	5	5	5	-
ISS a Recuperar.....	167	11	-	-
	<b>290</b>	<b>134</b>	<b>5</b>	<b>-</b>

### 8. OBRIGAÇÕES A PAGAR

A composição do saldo das obrigações a pagar está constituída da seguinte forma:

Descrição	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017 (Não auditado)
<b>Circulante</b>	<b>584</b>	<b>680</b>	<b>60.245</b>	<b>18.572</b>
Fornecedores.....	18	-	25	-
Participação nos lucros a pagar.....	486	569	-	6.766
Dividendos e Bonificações a Pagar	-	-	60.000	11.800
Outras obrigações - FMP.....	11	-	-	-
Rateio de despesas administrativas a pagar.....	41	-	-	-
Demais obrigações.....	28	111	220	6
<b>Não Circulante</b>	<b>646</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
PIS Exigibilidade Suspensa.....	115	-	-	-
COFINS Exigibilidade Suspensa.....	531	-	-	-

**Icatu Consultoria de Investimentos Ltda.**

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras em 31 de dezembro de 2020, 2019 e 2018.  
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

**9. IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES**

Os impostos e contribuições a pagar são compostos da seguinte forma:

Descrição	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017 (Não auditado)
IR - ano corrente.....	3.438	2.984	3.164	1.961
Contribuição social - ano corrente.....	2.051	1.895	1.188	718
COFINS.....	2.009	1.909	422	281
PIS.....	436	415	91	61
	<b>7.934</b>	<b>7.203</b>	<b>4.865</b>	<b>3.021</b>

**10. PROVISÕES JUDICIAIS, OBRIGAÇÕES FISCAIS E DEPÓSITOS JUDICIAIS**
**10.1. Outras Provisões Judiciais**

O valor total em discussão dos processos judiciais é composto por causas fiscais, onde se questionam PIS e COFINS sobre as receitas financeiras e encargos previdenciários sobre participação nos lucros e resultados, conforme demonstrado a seguir:

Causas Fiscais						
Probabilidade de Perda	Quantidade	31/12/2020		31/12/2019		
		Valor Estimado	Valor Provisionado	Quantidade	Valor Estimado	Valor Provisionado
Possível	2	400.000	-	2	202.277	-
<b>Total</b>	<b>2</b>	<b>400.000</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>202.277</b>	<b>-</b>

Causas Fiscais						
Probabilidade de Perda	Quantidade	31/12/2018		31/12/2017 (Não auditado)		
		Valor Estimado	Valor Provisionado	Quantidade	Valor Estimado	Valor Provisionado
Possível	2	202.277	-	1	2.277	-
<b>Total</b>	<b>2</b>	<b>202.277</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>2.277</b>	<b>-</b>



## Icatu Consultoria de Investimentos Ltda.

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras em 31 de dezembro de 2020, 2019 e 2018.

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 11. 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 Empresa com as empresas ligadas e profissionais-chave da administração.

Partes relacionadas	Ativo				Passivo				Receitas				Despesas			
	2020	2019	2018	2017 (Não auditado)	2020	2019	2018	2017 (Não auditado)	2020	2019	2018	2017 (Não auditado)	2020	2019	2018	2017 (Não auditado)
Icatu Seguros S.A. (Controladora) (a) e (c)	-	-	-	-	(41)	(109)	(59.596)	(11.803)	-	-	-	-	(335)	(1.702)	(1.936)	(998)
Icatu Capitalização S.A. (Ligada) (a)	-	-	-	-	-	-	-	-	27	-	-	-	-	-	-	-
Icatu Assessoria Ltda. (Ligada) (a)	-	-	-	-	-	-	-	-	14	-	-	-	-	-	-	-
Icatu Serviços de Adm. Previdenciária Ltda. (Controlada) (a)	-	-	-	-	-	-	-	-	2	-	-	-	-	-	-	-
Icatu Vanguarda Gestão de Recursos Ltda. (Ligada) (a)	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-
Icatu Fundo Multipatrocinado - FMP (Ligada) (b)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(41)	(33)	-	-
Vanguarda Companhia de Seguros Gerais (Controlada) (a)	-	-	-	-	-	(1)	(600)	(120)	-	-	-	-	-	(2)	(18)	(12)
Itumbiara Participações Ltda. (Controlada) (a)	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)	-	-	-	-	(3)	(10)	(11)	(9)
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(41)</b>	<b>(110)</b>	<b>(60.197)</b>	<b>(11.924)</b>	<b>44</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(379)</b>	<b>(1.747)</b>	<b>(1.965)</b>	<b>(1.019)</b>

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

- (a) Reembolsos de custos administrativos - referem-se a rateio de despesas comuns entre as sociedades do grupo Icatu Seguros e são liquidados mensalmente, conforme estabelecido em instrumento particular de convênio assinado entre as partes;
- (b) Contribuições ao Icatu FMP, entidade de previdência complementar fechada, relativas ao plano de aposentadoria de contribuição variável, parcialmente patrocinado pela empresa, destinado a proporcionar complementação previdenciária aos seus funcionários;
- (c) Dividendos e Juros sobre Capital Próprio a receber/a pagar referem-se às movimentações oriundas da distribuição de resultados para Acionistas e recebimento de participação de empresas coligadas e controladas;

## ICATU Consultoria de Investimentos Ltda.

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras em 31 de dezembro de 2020, 2019 e 2018.  
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 12. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

#### a) Capital Social

O capital subscrito e integralizado é de R\$ 301, sendo representado por 301.200 quotas no valor de R\$ 1,00 (um real) cada.

#### b) Reservas de Lucros

As Reservas de Lucros totalizam o montante de R\$ 29.915 (R\$ 35.900 em 31/12/2019 e R\$ 15.110 em 31/12/2018 e R\$ 13 em 31/12/2017 - exercício não auditado) é constituída ao final do exercício social por até 100% do lucro líquido do exercício, após as deduções legais, sendo deliberadas em Reunião de Sócios.

#### c) Dividendos

Os seguintes valores de dividendos foram declarados, parte intermediários, e pagos, nos anos apresentados:

	2020	2019	2018	2019
Intermediários	119.600	106.700	43.000	33.785
Destinados ao término do Exercício	35.900	-	60.000	11.800
<b>Dividendos totais declarados</b>	<b>155.500</b>	<b>106.700</b>	<b>103.000</b>	<b>45.585</b>
<b>Dividendos Pagos</b>	<b>155.500</b>	<b>(a) 166.700</b>	<b>(a) 55.000</b>	<b>33.785</b>

(a) Em 2019, R\$60.000 mil referentes a dividendos destinados no exercício anterior (Em 2018, R\$12.000 mil referentes a dividendos destinados no exercício anterior).

### 13. DETALHAMENTO DE CONTAS DA DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

#### 13.a) Receita Operacional Líquida

Descrição	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017 (Não auditado)
Receita de prestação de serviços.....	266.787	228.648	140.662	66.722
(-) Deduções sobre a receita.....	(37.419)	(32.665)	(12.204)	(5.727)
ISS Faturado.....	(13.340)	(11.440)	(7.070)	(3.291)
PIS S/ Receita.....	(4.294)	(3.783)	(914)	(434)
COFINS S/ Receita.....	(19.785)	(17.442)	(4.220)	(2.002)
	<b>229.368</b>	<b>195.983</b>	<b>128.458</b>	<b>60.995</b>

### ICATU Consultoria de Investimentos Ltda.

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras em 31 de dezembro de 2020, 2019 e 2018.  
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

#### 13.b) Despesas Administrativas

As despesas administrativas estão compostas conforme apresentado abaixo:

Descrição	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017 (Não auditado)
Despesas com pessoal.....	(1.832)	(2.809)	(3.072)	(1.775)
Despesas com serviços de terceiros.....	(23)	(68)	(63)	(46)
Despesas com localização e funcionamento...	(18)	(72)	(77)	(31)
Despesas com propaganda e publicidade.....	-	(3)	(4)	(6)
Donativos e Contribuições (a).....	(3.411)	(3.251)	(6)	(2)
Outras despesas.....	(406)	(7)	(7)	(2)
	<b>(5.690)</b>	<b>(6.210)</b>	<b>(3.229)</b>	<b>(1.862)</b>

(a) A partir de 2019 apresenta crescimento em Incentivo à Cultura.

#### 13.c) Despesas com Tributos

As despesas de tributos são compostas como segue:

Descrição	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017 (Não auditado)
Contribuição Sindical.....	-	-	(1)	-
PIS.....	(114)	-	-	-
COFINS.....	(526)	-	-	-
Publicações Legais.....	-	-	(1)	-
	<b>(640)</b>	<b>-</b>	<b>(2)</b>	<b>-</b>

#### 13.d) Resultado Financeiro

O Resultado Financeiro está composto conforme apresentado abaixo:

	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017 (Não auditado)
<b>Categoria - Valor Justo por meio do Resultado</b>	<b>898</b>	<b>1.639</b>	<b>1.966</b>	<b>723</b>
Quotas de Fundos de Investimento - Exclusivos	876	1.639	1.966	723
Outras Receitas Financeiras	22	-	-	-
<b>Total – Receitas Financeiras</b>	<b>898</b>	<b>1.639</b>	<b>1.966</b>	<b>723</b>
<b>Categoria - Valor Justo por meio do Resultado</b>	<b>(186)</b>	<b>(39)</b>	<b>(11)</b>	<b>(11)</b>
Quotas de Fundos de Investimento - Exclusivos	(137)	-	-	-
Outras Despesas Financeiras	(49)	(39)	(11)	(11)
<b>Total – Despesas Financeiras</b>	<b>(186)</b>	<b>(39)</b>	<b>(11)</b>	<b>(11)</b>
	<b>712</b>	<b>1.600</b>	<b>1.955</b>	<b>712</b>

**Icatu Consultoria de Investimentos Ltda.**

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras em 31 de dezembro de 2020, 2019 e 2018.  
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

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

	31/12/2020		31/12/2019		31/12/2018		31/12/2017 (Não auditado)	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
Resultado antes dos Impostos e Participações.....	223.750	223.750	191.373	191.373	127.182	127.182	59.845	59.845
Participação nos Lucros.....	(42)	(42)	(759)	(759)	6.571	6.571	(6.792)	(6.792)
<b>Resultado antes dos Impostos</b>	<b>223.708</b>	<b>223.708</b>	<b>190.614</b>	<b>190.614</b>	<b>133.753</b>	<b>133.753</b>	<b>53.053</b>	<b>53.053</b>
<b>ADIÇÕES</b>	<b>2.579</b>	<b>2.579</b>	<b>3.153</b>	<b>3.153</b>	-	-	-	-
Doações e Patrocínios								
Indedutíveis.....	1.933	1.933	2.427	2.427	-	-	-	-
Outras Provisões.....	-	-	1	1	-	-	-	-
Tributos e Contribuições com Exigibilidade Suspensa.	646	646	-	-	-	-	-	-
Participações nos Lucros .....	-	-	725	725	-	-	-	-
<b>EXCLUSÕES</b>	<b>(84)</b>	<b>(84)</b>	-	-	-	-	-	-
Outras Provisões.....	(1)	(1)	-	-	-	-	-	-
Participações nos Lucros .....	(83)	(83)	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado Ajustado</b>	<b>226.203</b>	<b>226.203</b>	<b>193.767</b>	<b>193.767</b>	<b>133.754</b>	<b>133.754</b>	<b>53.053</b>	<b>53.053</b>
<b>Lucro Antes dos Impostos</b>	<b>226.203</b>	<b>226.203</b>	<b>193.767</b>	<b>193.767</b>	<b>133.754</b>	<b>133.754</b>	<b>53.053</b>	<b>53.053</b>
Alíquotas Oficiais	25%	9%	25%	9%	25%	9%	25%	9%
Despesas com								
IRPJ/CSLL.....	(54.026)	(20.358)	(45.931)	(17.439)	(11.506)	(4.151)	(5.475)	(1.980)
Constituição de Créditos Tributários.....	141	50	181	65	-	-	-	-
<b>Despesas com IRPJ/CSLL</b>	<b>(53.885)</b>	<b>(20.308)</b>	<b>(45.750)</b>	<b>(17.374)</b>	<b>(11.506)</b>	<b>(4.151)</b>	<b>(5.475)</b>	<b>(1.980)</b>
Alíquota Efetiva - Resultado Antes dos Impostos	24,1%	9,1%	24,0%	9,1%	8,6%	3,1%	10,3%	3,7%

A Icatu Consultoria de Investimentos Ltda passou a recolher os tributos sobre o lucro com base no regime de tributação do Lucro Real no ano de 2019, por ter excedido os limites legais permitidos para o regime de Lucro Presumido, conforme Lei 12.941 de 2014.

**15. EVENTOS SUBSEQUENTES**

Em setembro de 2021 a Empresa alterou seu regime societário para sociedade anônima regido pela Lei 6.404 de 1976 e em 24 de setembro de 2021, a Empresa teve a primeira emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, com garantia fidejussória adicional, em série única, para distribuição pública, com esforços restritos de distribuição, no montante total de R\$ 270.000.000,00 e com a duração de cinco anos, a partir da data de emissão. Os recursos líquidos obtidos pela Empresa, com a emissão serão destinados à aquisição (i) da participação acionária da Icatu Seguros S.A. na Banrisul Icatu Participações S.A. e (ii) do direito de exploração exclusiva no balcão de vendas do Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A. – Banrisul na comercialização de produtos de vida, previdência e capitalização.



**Icatu Consultoria de Investimentos Ltda.**

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras em 31 de dezembro de 2020, 2019 e 2018.  
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

**DIRETORIA**

**Diretores**

Luciano Snel Corrêa  
Marcio de Moraes Palmeira  
Greicilane Ruas Martins de Queiroz  
Marcelo Estácio Silvestre Gonçalves

**Contador**

Ivandro de Almeida Oliveira  
CRC RJ 076168/O-7